

## **Information for Investors in Switzerland:**

BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund was deregistered in Switzerland on 14.04.2023.



RBC BlueBay  
Asset Management

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht einschließlich des geprüften  
Abschlusses  
Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

R.C.S. Nr. B 88 020

Erstellt von:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

## Inhaltsverzeichnis

Geschäftsführung und Verwaltung	4
Bericht des Verwaltungsrats	7
Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds	12
Bericht über die Aktivitäten der SICAV	25
Prüfungsvermerk	83
Geprüfter Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024	84
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	87
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	96
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	104
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	111
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	115
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	124
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation)	133
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	134
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	139
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	144
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	151
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	159
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	166
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	173
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	179
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	186
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (seit dem 31. März 2023 in Liquidation)	201
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	202
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	205
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	214
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	226
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	228
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund <sup>(1)</sup> (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	236
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	241
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund <sup>(2)</sup> (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)	251

<sup>(1)</sup> Vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

<sup>(2)</sup> Vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Kopien des Jahresberichts einschließlich des geprüften Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 sind am eingetragenen Sitz der BlueBay Funds Management Company S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“), in 4, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, erhältlich. Bekanntmachungen an die Aktionäre werden in einer Luxemburger Tageszeitung sowie, falls erforderlich, im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* veröffentlicht. Die Satzung der Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) wurde bei der Hauptregisterstelle des Bezirksgerichts Luxemburg („Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg“) hinterlegt, wo sie eingesehen werden kann und auf Anfrage kostenlos Kopien ausgehändigt werden. Der Nettoinventarwert je Aktie der Teilfonds der SICAV ist in der *Financial Times* veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind am eingetragenen Sitz der SICAV oder bei RBC Global Asset Management (UK) Limited, 100, Bishopsgate, London, EC2N 4AA, Vereinigtes Königreich, erhältlich.

Auf der Grundlage dieses Berichts darf keine Zeichnung entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des letzten veröffentlichten Jahresberichts einschließlich des geprüften Abschlusses oder, falls danach ein Halbjahresbericht veröffentlicht wurde, auf der Grundlage dieses Halbjahresberichts.

*Es ist zu beachten, dass die vergangene Performance keinen Anhaltspunkt für die zukünftige Performance bietet und dass sie eventuell nicht wieder erreicht wird. Der Wert von Anlagen und der mit ihnen erzielte Ertrag können sich sowohl verringern als auch erhöhen und es ist daher möglich, dass Anleger nicht den gleichen Betrag zurück erhalten, den sie investiert haben. Deshalb können Anleger nicht sicher sein, mit ihren Anlagen einen Gewinn zu erzielen, und es besteht die Möglichkeit, dass sie Geld verlieren.*

*Die Informationen bezüglich der Performance schliessen die Gebühren und Kosten für die Ausgabe und Rücknahme von Aktien nicht ein.*

## Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	254
BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund	259
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	264
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	269
Nettovermögensaufstellung	272
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024	282
Statistische Angaben	302
Total Expense Ratios^ (ungeprüft)	302
In Umlauf befindliche Aktien	319
Nettovermögen insgesamt	330
Nettoinventarwert je Aktie	349
Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024	368
Ungeprüfte Anhänge	505

Kopien des Jahresberichts einschließlich des geprüften Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 sind am eingetragenen Sitz der BlueBay Funds Management Company S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“), in 4, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, erhältlich. Bekanntmachungen an die Aktionäre werden in einer Luxemburger Tageszeitung sowie, falls erforderlich, im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* veröffentlicht. Die Satzung der Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) wurde bei der Hauptregisterstelle des Bezirksgerichts Luxemburg („Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg“) hinterlegt, wo sie eingesehen werden kann und auf Anfrage kostenlos Kopien ausgehändigt werden. Der Nettoinventarwert je Aktie der Teilfonds der SICAV ist in der *Financial Times* veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind am eingetragenen Sitz der SICAV oder bei RBC Global Asset Management (UK) Limited, 100, Bishopsgate, London, EC2N 4AA, Vereinigtes Königreich, erhältlich.

Auf der Grundlage dieses Berichts darf keine Zeichnung entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des letzten veröffentlichten Jahresberichts einschließlich des geprüften Abschlusses oder, falls danach ein Halbjahresbericht veröffentlicht wurde, auf der Grundlage dieses Halbjahresberichts.

*Es ist zu beachten, dass die vergangene Performance keinen Anhaltspunkt für die zukünftige Performance bietet und dass sie eventuell nicht wieder erreicht wird. Der Wert von Anlagen und der mit ihnen erzielte Ertrag können sich sowohl verringern als auch erhöhen und es ist daher möglich, dass Anleger nicht den gleichen Betrag zurück erhalten, den sie investiert haben. Deshalb können Anleger nicht sicher sein, mit ihren Anlagen einen Gewinn zu erzielen, und es besteht die Möglichkeit, dass sie Geld verlieren.*

*Die Informationen bezüglich der Performance schliessen die Gebühren und Kosten für die Ausgabe und Rücknahme von Aktien nicht ein.*



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Geschäftsführung und Verwaltung

#### Verwaltungsgesellschaft

BlueBay Funds Management Company S.A.  
4, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

R.C.S. Nr. B 88 445

#### Anlageverwalter und -berater

RBC Global Asset Management (UK) Limited  
(bis 3. Juli 2023)  
77 Grosvenor Street  
London, W1K 3JR  
Vereinigtes Königreich

RBC Global Asset Management (UK) Limited  
(seit 3. Juli 2023)  
100, Bishopsgate  
London, EC2N 4AA  
Vereinigtes Königreich

#### Weltweite Vertriebsgesellschaft

BlueBay Funds Management Company S.A.  
4, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Unteranlageverwalter und -berater\*

RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.  
50 South Sixth Street  
Suite 2350, Minneapolis, MN 55402  
Vereinigte Staaten von Amerika

#### Depotstelle, Administrationsstelle, Hauptverwaltung, Zahl-, Register-, Transfer- und Notierungsstelle

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Zahlstelle in Italien

State Street Bank International GmbH – Succursale  
Italia  
Via Ferrante Aporti, 10  
20125 Mailand  
Italien

#### Abschlussprüfer der SICAV

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*  
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*  
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Rechtsberater

Arendt & Medernach S.A.  
41A, avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Vertreter in der Schweiz

BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zürich

#### Zahlstelle in der Schweiz

BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zürich

\*RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. fungiert als Unteranlageverwalter und -berater für den 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 Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals 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 und den BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Geschäftsführung und Verwaltung (Fortsetzung)

#### Verwaltungsrat der SICAV

**Henry Kelly**

(bis 27. Oktober 2023)

Großherzogtum Luxemburg

**Tracey McDermott**

(seit 27. Oktober 2023)

Großherzogtum Luxemburg

**Nicholas Williams**

Vereinigtes Königreich

**Luigi Passamonti**

Österreich

**William Jones**

Großherzogtum Luxemburg

**Constantine Knox**

Vereinigtes Königreich

**Neil Sills**

Vereinigtes Königreich

**Heidi Gunkel**

(seit 8. August 2023)

100, Bishopsgate  
London, EC2N 4AA  
Vereinigtes Königreich

**Adil Chaudhry**

(seit 8. August 2023)

16, rue Notre Dame  
L-2240 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

**Hervé Leite-Faria**

(seit 11. Dezember 2023)

4, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

**Francis Kass**

41A, avenue J.F. Kennedy

L-2082 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

**Terrence Alfred Farrelly**

(bis 8. August 2023)

4, Boulevard Royal

L-2449 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

**Lucian Orlovius**

(bis 11. Dezember 2023)

4, Boulevard Royal

L-2449 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

**Christopher Wiksyk**

100, Bishopsgate

London, EC2N 4AA

Vereinigtes Königreich

Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung. Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### **Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft**

#### **Hervé Leite-Faria**

4, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### **Cédric Verhoeye**

(bis 25. März 2024)  
4, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### **Anne-Cécile Pirard**

4, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### **Lucian Orlovius**

(bis 11. Dezember 2023)  
4, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### **Marta Nestorowicz**

4, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### **Anne-Sophie Girault**

(seit 11. Dezember 2023)  
4, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung. Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht des Verwaltungsrats

#### Überblick über die BlueBay Funds für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) freut sich, den geprüften Jahresbericht von BlueBay Funds (die „SICAV“) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 vorzulegen. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die erteilten Informationen ausgewogen sind und die Angaben enthalten, die die Aktionäre benötigen, um die Lage und die Wertentwicklung der SICAV einzuschätzen.

#### Struktur von BlueBay Funds

Die SICAV ist eine offene Gesellschaft für gemeinsame Anlagen, die als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) entsprechend den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde. Die SICAV wurde am 3. Juli 2002 auf unbestimmte Zeit in Luxemburg gegründet und ist gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) (in der geänderten Fassung) (das „Gesetz von 2010“) zugelassen. Die SICAV hat BlueBay Funds Management Company S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) gemäß Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 zu ihrer Verwaltungsgesellschaft ernannt. Die SICAV erfüllt die Anforderungen an einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Artikel 1, Absatz 2 (a) und (b) der Richtlinie 2009/65/EG.

#### Wichtige Höhepunkte

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 sind die folgenden wichtigen Höhepunkte zu nennen:

- Der neue Verkaufsprospekt für BlueBay Funds wurde im Juni 2024 veröffentlicht.
- Einzelheiten zum jeweiligen Datum der Auflegung von Aktienklassen sind Anhang 1 des Berichts zu entnehmen.

#### Vertrieb der Fonds

Alle Fonds und Aktienklassen sind für den Vertrieb im Großherzogtum Luxemburg registriert, und einige Fonds und Aktienklassen sind für den Vertrieb in anderen Ländern registriert. Informationen zu den Ländern, in denen Fonds und Aktienklassen zum Verkauf registriert sind, sind auf Anfrage am eingetragenen Sitz der SICAV erhältlich.

#### Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats

Die Verantwortung der Verwaltungsratsmitglieder der SICAV (der „Verwaltungsrat“) unterliegt luxemburgischem Recht. In Bezug auf den Jahresabschluss der SICAV sind die Pflichten des Verwaltungsrats im Gesetz vom 10. Dezember 2010 über, unter anderem, die Rechnungslegung und den Jahresabschluss von Organismen für gemeinsame Anlagen sowie im Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen geregelt. Die dem Verwaltungsrat vorbehaltenen Angelegenheiten umfassen die Festlegung des Anlageziels und der Anlagepolitik sowie der Anlagebeschränkungen und Anlagebefugnisse jedes Fonds, Änderungen des Prospekts, die Überprüfung und Genehmigung der wichtigsten Anlage- und Finanzdaten, einschließlich des Jahresabschlusses, sowie die Ernennung des Abschlussprüfers, der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft.

Vor jeder Sitzung des Verwaltungsrats erhalten die Verwaltungsratsmitglieder rechtzeitig detaillierte Informationen, damit sie sich auf die in der Sitzung zu erörternden Punkte vorbereiten können. Für jede vierteljährliche Sitzung erhält der Verwaltungsrat Berichte, die von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage von Informationen des Anlageberaters, der Vertriebsgesellschaft, der Depotbank, der Verwaltungsstelle, der Transferstelle, des Risikomanagements und des Abschlussprüfers zusammengestellt werden, sowie gegebenenfalls Vorschläge für Änderungen der bestehenden Fonds oder zur Auflage neuer Fonds. Hochrangige Vertreter der Verwaltungsgesellschaft und anderer Dienstleister nehmen auf Einladung an den Verwaltungsratssitzungen teil, damit die Mitglieder des Verwaltungsrats Fragen zu den vorgelegten Berichten stellen können. Der Verwaltungsrat kann bei Bedarf und auf Kosten der SICAV unabhängigen professionellen Rat einholen.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

#### Bewertung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat führt eine halbjährliche Überprüfung seiner Leistung durch.

#### Vergütung des Verwaltungsrats

Die Vergütung wird regelmäßig überprüft. Sie bedarf der Zustimmung der Aktionäre der SICAV. Die Verwaltungsratsmitglieder der SICAV haben Anspruch auf eine Vergütung von der SICAV sowie auf Erstattung der angemessenen Auslagen, die bei der Erfüllung ihrer Aufgaben anfallen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte Erläuterung 7 des Berichts.

#### Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat verfügt über ein breites Spektrum an Anlagekenntnissen, Fähigkeiten im Finanzbereich sowie rechtlichen und sonstigen Erfahrungen, die für die Geschäftstätigkeit der SICAV von Bedeutung sind. Der Verwaltungsrat beschränkt nicht die Gesamtdauer der Amtszeit der Verwaltungsratsmitglieder und berücksichtigt bei Empfehlungen an die Aktionäre zur Wahl der Verwaltungsratsmitglieder die Natur und die Anforderungen der Fondsbranche und der Geschäftstätigkeit der SICAV. Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden jährlich in der Jahreshauptversammlung von den Aktionären gewählt.

#### Tabellarische Zusammenfassung der gegenwärtigen Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied	Wohnsitz	Geschäftsführend	Unabhängig, nicht geschäftsführend	Länge der Amtszeit im Verwaltungsrat
Nicholas Williams	Vereinigtes Königreich		x	22 Jahre
Henry Kelly*	Luxemburg		x	22 Jahre
Luigi Passamonti	Österreich		x	9 Jahre
William Jones	Luxembourg		x	8 Jahre
Constantine Knox	Vereinigtes Königreich	x		4 Jahre
Neil Sills	Vereinigtes Königreich	x		2 Jahre
Tracey McDermott**	Luxemburg		x	8 Monate

\* Henry Kelly trat am 27. Oktober 2023 als Verwaltungsratsmitglied der SICAV zurück.

\*\* Tracey McDermott wurde am 27. Oktober 2023 in den Verwaltungsrat der SICAV berufen.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Sitzungen des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich zusammen, und es werden entsprechend den Erfordernissen der Geschäftstätigkeit der SICAV mitunter zusätzliche Sitzungen einberufen. In den vierteljährlichen Sitzungen des Verwaltungsrats stehen neben anderen Angelegenheiten die Punkte auf der Tagesordnung, die in dem oben genannten Abschnitt „Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats“ hervorgehoben sind, sowie die Genehmigung des Jahresberichts und des Jahresabschlusses.

Die folgende Tabelle gibt die Teilnahme der Verwaltungsratsmitglieder an den Verwaltungsratssitzungen im gesamten Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 an.

<b>Verwaltungsratsmitglied</b>	<b>Zahl der Sitzungen des Verwaltungsrats, an denen das Verwaltungsratsmitglied teilgenommen hat</b>
Nicholas Williams	6 von 6
Henry Kelly*	3 von 6
Luigi Passamonti	6 von 6
William Jones	6 von 6
Constantine Knox	4 von 6
Neil Sills	5 von 6
Tracey McDermott**	3 von 6

\* Henry Kelly trat am 27. Oktober 2023 als Verwaltungsratsmitglied der SICAV zurück.

\*\* Tracey McDermott wurde am 27. Oktober 2023 in den Verwaltungsrat der SICAV berufen.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

#### Interne Kontrolle

Alle administrativen Dienstleistungen werden von der Verwaltungsgesellschaft erbracht, und die Verwahrung der Vermögenswerte erfolgt durch Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Die Verwaltungsgesellschaft kann vorbehaltlich der Genehmigung durch die SICAV einen Teil ihrer Tätigkeiten auf Dritte übertragen. Die Haftung der Verwaltungsgesellschaft gegenüber der SICAV für die Verwaltung des kollektiven Portfolios und für die anderen delegierten Dienstleistungen wird von einer solchen Übertragung jedoch nicht berührt. Insbesondere hat die Verwaltungsgesellschaft die Aufgaben der Anlageverwaltung, des Vertriebs, der Zentralverwaltung und der Transferstelle delegiert. Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Überwachung der Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung der internen Kontrollen, darunter die Überwachung der von der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank erbrachten Dienstleistungen, einschließlich der von ihnen eingerichteten Betriebs- und Compliance-Kontrollen, um die Verpflichtungen der SICAV gegenüber den Aktionären nach Maßgabe des Verkaufsprospekts, der Satzung sowie aller einschlägigen Vorschriften zu erfüllen. Die Verwaltungsgesellschaft erstattet dem Verwaltungsrat vierteljährlich förmlich Bericht über die verschiedenen Aktivitäten, für die sie verantwortlich ist, und informiert den Verwaltungsrat darüber hinaus unverzüglich über alle wesentlichen die Verwaltung oder die Rechnungslegung betreffenden Angelegenheiten.

#### Corporate Governance und ALFI-Verhaltenskodex

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass ein hohes Maß an Corporate Governance gewährleistet ist, und ist der Auffassung, dass die SICAV die Best Practices der Luxemburger Fondsbranche erfüllt. Insbesondere hat der Verwaltungsrat den ALFI-Verhaltenskodex (der „Kodex“) übernommen, der Grundsätze für eine gute Unternehmensführung festlegt. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die SICAV im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 in allen wesentlichen Aspekten die Grundsätze des Kodex eingehalten hat.

#### D&O-Haftpflichtversicherung

Die SICAV hat eine Haftpflichtversicherung für Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte (Directors' and Officers' Indemnity Insurance, D&O-Haftpflichtversicherung) abgeschlossen, die die Verwaltungsratsmitglieder gegen bestimmte Haftungsverpflichtungen schützt, die sich im Rahmen der Wahrnehmung ihrer Aufgaben und Verantwortlichkeiten ergeben, aber keine Absicherung gegen betrügerische oder unredliche Handlungen von ihrer Seite gewährt.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

#### Jahreshauptversammlung

Die nächste ordentliche Jahreshauptversammlung der SICAV findet am 28. Oktober 2024 am Sitz der SICAV statt, um Angelegenheiten zu erörtern, die sich auf das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 beziehen. Bei dieser Versammlung werden die Aktionäre unter anderem aufgefordert, über die bei solchen Versammlungen üblichen Angelegenheiten zu entscheiden, wie etwa:

1. Die Feststellung des Jahresabschlusses und die Genehmigung der Verteilung der Ergebnisse;
2. Die Genehmigung der Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats;
3. Die Wahl der Verwaltungsratsmitglieder, die sich alle zur Wahl stellen wollen;
4. Die Wahl des Abschlussprüfers.

Der Verwaltungsrat der SICAV

Luxemburg, 10. Oktober 2024



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds

Das zugrunde liegende Anlageziel jedes Teilfonds besteht darin, mittelfristig einen hohen Gesamtertrag zu erzielen, der sich aus Einkommen und Vermögenszuwachs zusammensetzt. Jeder Teilfonds strebt danach, in Übereinstimmung mit den spezifischen Anlagegrundsätzen, die vom Verwaltungsrat der SICAV für den Teilfonds festgelegt wurden, dieses Ziel zu erreichen. Die Teilfonds investieren daher hauptsächlich in festverzinsliche Wertpapiere, bei denen der Anlageverwalter und -berater davon ausgeht, dass sie potenziell einen höheren Gesamtertrag erbringen.

Der nachstehende Text fasst die Anlageziele der folgenden BlueBay-Fonds zusammen: 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 (in Liquidation seit 19. Januar 2024), 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 (in Liquidation seit 31. März 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 Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals 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 und BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (jeweils ein „Teilfonds“, gemeinsam die „Teilfonds“). Eine detaillierte Beschreibung der Anlageziele, Anlagerichtlinien und Anlagebeschränkungen der Teilfonds sind im Verkaufsprospekt der BlueBay Funds enthalten.

#### 1. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten aus Schwellenländern einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified („EMBI Global Diversified“) liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit beliebigem Rating, die von Emittenten aus Schwellenländern begeben werden. Der Teilfonds investiert in auf USD und andere Währungen lautende Wertpapiere, einschließlich Wertpapieren, die auf die lokalen Währungen der Schwellenländer lauten, in denen der Teilfonds anlegt. Der Prozentsatz der nicht auf US-Dollar lautenden Wertpapiere kann im Laufe der Zeit ansteigen, um Marktchancen und die Zusammensetzung des Referenzindex widerzuspiegeln.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten aus Schwellenländern anlegen möchten.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

#### 2. BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index (vollständig gegenüber dem EUR abgesichert) liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating anlegen. In der Regel werden mindestens 50% seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere investiert. Diese festverzinslichen Wertpapiere müssen von Unternehmen begeben werden, die ihren Sitz in europäischen Ländern haben, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden. Sie können ferner von Unternehmen außerhalb dieser Länder begeben werden, sofern der Emittent ein Mutterunternehmen in einem europäischen Land hat, dessen langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden. Des Weiteren erfolgt die Anlage in notleidenden Schuldpapieren. Mindestens zwei Drittel des Nettovermögens des Teilfonds lauten auf Währungen der Länder der Europäischen Union und des Vereinigten Königreichs. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in Wertpapiere investieren, die auf Währungen anderer Länder lauten, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren vornehmlich von Emittenten aus dem High-Yield-Sektor anlegen möchten.

#### 3. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade“ bewerteten festverzinslichen Wertpapieren und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des iBoxx Euro Corporates Index liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating, die von Unternehmen begeben werden, die ihren Sitz in europäischen Ländern haben, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in mit „Investment Grade“ bewertete festverzinsliche Wertpapiere investieren, die von Unternehmen begeben werden, die in Ländern außerhalb Europas ansässig sind, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden. Der Teilfonds kann bis zu 15% seines Nettovermögens in festverzinslichen Wertpapieren anlegen, die mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ bewertet werden, sofern diese Wertpapiere kein Rating unterhalb von B-/B3 aufweisen. Mindestens zwei Drittel des Nettovermögens des Teilfonds lauten auf Währungen der Länder der Europäischen Union und des Vereinigten Königreichs. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in Wertpapiere investieren, die auf Währungen anderer Länder lauten, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating anlegen möchten.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

#### 4. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen, hauptsächlich auf Lokalwährungen lautenden Staatsanleihen von Emittenten aus Schwellenländern einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified („GBI-EM Global Diversified“) (ohne Absicherung gegenüber dem USD) liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Staatsanleihen mit beliebigem Rating, die von Regierungen von Schwellenländern begeben werden und auf lokale Währung lauten, sowie in notleidende Schuldpapiere, die von Regierungen von Schwellenländern begeben werden und auf lokale Währung lauten. Diese Anlagen können Anleihen staatlicher Emittenten umfassen, die in lokalen Währungen gehandelt werden, sowie Anleihen und Schuldverschreibungen von Banken und Unternehmen, die an den lokalen Märkten gehandelt werden. Voraussichtlich werden die meisten Anlagen in Staatsanleihen getätigt werden. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche, nicht auf lokale Währungen lautende Wertpapiere von Emittenten aus Schwellenländern sowie in festverzinsliche Wertpapiere staatlicher Emittenten aus Nicht-Schwellenländern investieren.

Ab dem 26. Februar 2024 gilt die folgende Anlagepolitik des Teilfonds: Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere beliebiger Bonität (einschließlich Wertpapieren mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“), die von Unternehmen mit Sitz in einem Schwellenland begeben werden, in Schuldtitel ohne Rating und in notleidende Schuldtitel in Lokalwährungen. Für die Zwecke dieses Teilfonds umfasst die Definition des Begriffs „Schwellenland“ solche Länder, die vom Anlageverwalter als Schwellenländer und Frontier-Market-Länder identifiziert wurden und sich zumeist in Afrika, Asien, dem Nahen Osten, Osteuropa sowie Mittel- und Südamerika befinden. Anlagen können Anleihen staatlicher Emittenten umfassen, die in Lokalwährungen gehandelt werden, sowie Anleihen und Schuldverschreibungen von Banken und Unternehmen, die an den lokalen Märkten gehandelt werden. Der Teilfonds kann auch in inflationsgebundene Wertpapiere investieren. Der Teilfonds kann diese Anlagen direkt halten oder ein entsprechendes Engagement über derivative Finanzinstrumente eingehen. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in notleidende Schuldtitel investieren. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche, nicht auf lokale Währungen lautende Wertpapiere von Emittenten aus Schwellenländern sowie in festverzinsliche Wertpapiere staatlicher Emittenten aus Nicht-Schwellenländern investieren. Die Vermögensaufteilung des Teilfonds auf verschiedene Emittenten oder Wertpapierarten und seine Währungs- und Zinspositionen beruhen auf den Ansichten des Anlageverwalters und können erheblich von denen der Benchmark abweichen.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen, auf lokale Währungen lautenden Staatsanleihen von Emittenten aus Schwellenländern anlegen möchten.

#### 5. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, eine Gesamtrendite zu erzielen, die über der des zusammengesetzten Index aus 50% JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified („EMBI Global Diversified“) und 50% JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified („GBI-EM Global Diversified“) (ohne Absicherung gegenüber dem USD) liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

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

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds in festverzinsliche Wertpapiere, die von Emittenten aus Schwellenländern begeben werden und auf beliebige Währungen lauten. Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit beliebigem Rating, die von Emittenten aus Schwellenländern begeben wurden und auf beliebige Währungen lauten können, sowie in notleidende Schuldpapiere von Emittenten aus Schwellenländern. Der Teilfonds investiert aktiv in Vermögenswerte, die auf harte Währungen und lokale Währungen lauten. Der Teilfonds wird den Anteil des Vermögens, der in auf harte und lokale Währungen lautenden Anlageinstrumenten investiert ist, gemäß den Anlageüberzeugungen des Anlageverwalters bezüglich der entsprechenden Instrumente variieren, insbesondere was das Bonitätsrating, die Währung (ausschließlich im Falle von Vermögenswerten, die auf lokale Währung lauten) und den Zinssatz solcher Anlageinstrumente betrifft.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen, auf beliebige Währungen lautenden Wertpapieren von Emittenten aus Schwellenländern anlegen möchten.

#### 6. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen aus Schwellenländern einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index („CEMBI“) Diversified liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit beliebigem Rating, die von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern begeben werden, sowie in Schuldpapiere ohne Rating und notleidende Schuldpapiere. Der Teilfonds investiert in auf USD und andere Währungen lautende Wertpapiere, einschließlich Wertpapieren, die auf die lokalen Währungen der Schwellenländer lauten, in denen der Teilfonds anlegt. Der Prozentsatz der nicht auf US-Dollar lautenden Wertpapiere kann im Laufe der Zeit ansteigen, um Marktchancen und die Zusammensetzung des Referenzindex widerzuspiegeln.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten aus Schwellenländern anlegen möchten.

#### 7. BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation)

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus Wandelanleihen und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Refinitiv Global Convertible Focus Index USD liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Wandelanleihen, Optionsschuldverschreibungen oder sonstige wandelbare Finanzinstrumente nationaler oder internationaler Emittenten. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (ausgenommen Umtauschrechte) sowie in Beteiligungspapiere, Aktienoptionen und Genussscheine investieren. Der Teilfonds investiert mindestens 50% seines Nettovermögens in Wertpapiere, die von Unternehmen aus der Europäischen Union und dem Vereinigten Königreich, Japan oder den USA begeben werden.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus Wandelanleihen anlegen möchten.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

#### 8. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren, die überwiegend von Emittenten aus Schwellenländern begeben wurden und auf beliebige Währungen lauten, sowie durch Anlagen, die direkt oder indirekt mit Währungen und/oder Zinssätzen von Schwellenländern verbunden sind, eine Gesamtertragsrendite zu erzielen.

Um dieses Ziel zu erreichen, kann der Teilfonds in festverzinsliche Wertpapiere mit beliebigem Rating investieren. Der Teilfonds investiert in der Regel mindestens 50% seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere, die von Emittenten aus Schwellenländern und sonstigen Emittenten mit einem bedeutenden Engagement in Schwellenländern begeben wurden und die auf beliebige Währungen lauten können, sowie in notleidende Schuldpapiere von Emittenten aus Schwellenländern. Mindestens 50% des Nettovermögens des Teilfonds entfallen auf Engagements in Anleihen und/oder Schuldtiteln staatlicher Emittenten aus Schwellenländern sowie in Währungen und Zinssätzen. Der Teilfonds kann diese Anlagen direkt halten oder ein entsprechendes Engagement über Finanzinstrumente aufbauen. Der Teilfonds investiert aktiv in Vermögenswerte, die auf harte Währungen und lokale Währungen lauten. Der Teilfonds wird den Anteil des Vermögens, der in auf harte und lokale Währungen lautenden Anlageinstrumenten investiert ist, gemäß den Anlageüberzeugungen des Anlageverwalters bezüglich der entsprechenden Instrumente variieren, insbesondere was die Bonität, die Währung (ausschließlich im Falle von Vermögenswerten, die auf lokale Währung lauten) und den Zinssatz solcher Anlageinstrumente betrifft.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittleren bis langfristigen Anlagehorizont (3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Anleihen und anderen Schuldtiteln anlegen möchten, die von Emittenten mit Sitz in Schwellenmärkten begeben werden oder sich auf diese beziehen und auf beliebige Währungen lauten, sowie in Anlagen, die direkt oder indirekt mit lokalen Währungen und Zinssätzen von Schwellenländern verbunden sind.

#### 9. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade“ bewerteten festverzinslichen Wertpapieren einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Bloomberg Euro Aggregate Treasury Index liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating. Diese festverzinslichen Wertpapiere müssen von Unternehmen begeben werden, die ihren Sitz in Ländern der Europäischen Union oder dem Vereinigten Königreich haben, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in mit „Investment Grade“ bewertete festverzinsliche Wertpapiere investieren, die von Unternehmen begeben werden, die in Ländern außerhalb der Europäischen Union und des Vereinigten Königreichs ansässig sind, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden. Der Teilfonds kann bis zu 15% seines Nettovermögens in festverzinslichen Wertpapieren anlegen, die mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ bewertet werden, sofern diese Wertpapiere kein Rating unterhalb von B-/B3 aufweisen. Mindestens zwei Drittel des Nettovermögens des Teilfonds lauten auf Währungen europäischer Länder.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating anlegen möchten.

#### 10. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade“ bewerteten festverzinslichen Wertpapieren und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten eine Gesamtertragsrendite zu erzielen, die über der des Bloomberg Euro Aggregate Index liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

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

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines gesamten Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating. Diese festverzinslichen Wertpapiere müssen von Unternehmen begeben werden, die ihren Sitz in Ländern der Europäischen Union oder dem Vereinigten Königreich haben, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in mit „Investment Grade“ bewertete festverzinsliche Wertpapiere investieren, die von Unternehmen begeben werden, die in Ländern außerhalb der Europäischen Union und des Vereinigten Königreichs ansässig sind, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden. Der Teilfonds kann bis zu 15% seines Nettovermögens in festverzinslichen Wertpapieren anlegen, die mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ bewertet werden, sofern diese Wertpapiere kein Rating unterhalb von B-/B3 aufweisen. Mindestens zwei Drittel des Nettovermögens des Teilfonds lauten auf Währungen europäischer Länder.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating anlegen möchten.

#### 11. BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem weltweiten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index (vollständig gegenüber dem USD abgesichert) liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in fest- und variabel verzinsliche, vorrangige und nachrangige Schuldverschreibungen von Unternehmen mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“. Mindestens 50% des Nettovermögens des Teilfonds werden in Wertpapieren angelegt, die von Unternehmen mit Sitz in den USA begeben werden. Darüber hinaus kann der Teilfonds (i) bis zu 20% seines Nettovermögens in Wertpapieren anlegen, die von Unternehmen mit Sitz in Lateinamerika (Mexiko, Mittelamerika, Südamerika und Karibikinseln, einschließlich Puerto Rico) begeben werden, und (ii) bis zu 20% seines Nettovermögens in Wertpapieren, die von Unternehmen mit Sitz in Asien (dem asiatischen Kontinent und den umgebenden Pazifikinseln einschließlich Australien und Neuseeland) begeben werden.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren vornehmlich von Emittenten aus dem High-Yield-Sektor anlegen möchten.

#### 12. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating, die von Unternehmen mit Sitz in einem Schwellenland begeben werden. Der Teilfonds kann bis zu 15% seines Nettovermögens in festverzinslichen Wertpapieren anlegen, die mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ bewertet werden, sofern diese Wertpapiere kein Rating unterhalb von B-/B3 aufweisen.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating anlegen möchten und Preisschwankungen hinnehmen können.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

#### 13. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade“ bewerteten festverzinslichen Wertpapieren und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten eine Gesamrendite zu erzielen, die über jener des ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens 50% seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating anlegen möchten.

#### 14. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere, die Ratings unterhalb von „Investment Grade“ aufweisen und von Unternehmen mit Sitz in einem Schwellenland begeben werden. Der Teilfonds kann außerdem in notleidenden Schuldpapieren anlegen.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten aus Schwellenländern anlegen möchten.

#### 15. BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade“ bewerteten festverzinslichen Wertpapieren und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Bloomberg Global Aggregate Corporates Bond Index USD Hedged liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens 65% seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating anlegen möchten.

#### 16. BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, bei der Anlage in festverzinslichen Anlagekategorien mit höherer Verzinsung durch eine aktive Titelauswahl und Vermögensallokation sowie Techniken der Kapitalerhaltung eine Gesamrendite zu erzielen und gleichzeitig ESG-Überlegungen zu berücksichtigen.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

#### 16. BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds sein Nettovermögen überwiegend in fest- und variabel verzinsliche, vorrangige und nachrangige Wertpapiere von Unternehmen und staatlichen Emittenten (einschließlich Emittenten aus Schwellenländern). Der Teilfonds kann in festverzinslichen Wertpapieren mit beliebigem Rating, in Wertpapieren ohne Rating und in notleidenden Schuldpapieren anlegen. Der Teilfonds kann bis zu 25% seines Nettovermögens in Wandelanleihen, Optionsschuldverschreibungen oder sonstige wandelbare Finanzinstrumente anlegen, die von Unternehmen weltweit begeben worden. Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in strukturierten Kreditinstrumenten anlegen. Der Teilfonds investiert in auf USD und andere Währungen lautende Wertpapiere, einschließlich Wertpapieren, die auf die Lokalwährungen der Schwellenländer lauten, in denen der Teilfonds anlegt. Falls der Anlageverwalter dies für angemessen hält, kann der Teilfonds gelegentlich bis zu 50% seines Nettovermögens in Barmitteln halten.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die durch ein Engagement in einem weiten Spektrum aus festverzinslichen Wertpapieren eine Gesamrendite erzielen möchten.

#### 17. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (seit dem 31. März 2023 in Liquidation)

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen, hauptsächlich auf Lokalwährungen lautenden und von Unternehmen aus Schwellenländern begebenen Wertpapieren eine Gesamrendite zu erzielen, die über der des ICE Bank of America Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign Index liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit beliebigem Rating, die von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern begeben werden, sowie in auf Lokalwährung lautende Schuldpapiere ohne Rating und notleidende Schuldpapiere.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten aus Schwellenländern anlegen möchten.

#### 18. BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus nachrangigen, von Finanzinstituten begebenen Schuldtiteln und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten einen Gesamtertrag zu erzielen.

Der Teilfonds investiert mindestens 50% seines Nettovermögens in nachrangige Schuldtitel, die von Finanzinstituten begeben werden. Zu den nachrangigen Schuldtiteln gehören insbesondere Tier 1- und Tier 2-CoCo-Bonds und unbefristete US-Vorzugsaktien.

Der Teilfonds kann in festverzinslichen Wertpapieren mit beliebigem Rating, in Wertpapieren ohne Rating und in notleidenden Schuldpapieren anlegen.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus nachrangigen Schuldtiteln anlegen möchten, die von Finanzinstituten begeben werden.

#### 19. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade“ bewerteten festverzinslichen Wertpapieren und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Bloomberg Global Aggregate Bond Index USD unhedged liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

#### 19. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating, die von staatlichen Emittenten und Unternehmen weltweit (einschließlich Emittenten aus Schwellenländern) begeben werden. Der Teilfonds kann bis zu 15% seines Nettovermögens in festverzinslichen Wertpapieren anlegen, die mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ bewertet werden, sofern diese Wertpapiere kein Rating unterhalb von B-/B3 aufweisen.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren anlegen möchten.

#### 20. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern einen Gesamtertrag zu erzielen, der über der des zusammengesetzten Index aus 50% JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified und 50% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Diversified liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit beliebigem Rating, die von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern begeben werden. Der Teilfonds kann außerdem in Wertpapieren ohne Bonitätsrating und in notleidenden Schuldpapieren anlegen.

Der Teilfonds investiert in auf harte Währungen lautende Wertpapiere, aber nicht in Wertpapiere, die auf lokale Währungen der Schwellenländer lauten.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten aus Schwellenländern anlegen möchten.

#### 21. BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, aus einem Portfolio globaler Staatsanleihen (einschließlich Schwellenländer) durch aktives Zins-, Kredit- und Währungsmanagement und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten einen Gesamtertrag zu erzielen.

Der Teilfonds investiert sein Nettovermögen in globale festverzinsliche Wertpapiere staatlicher Emittenten aus aller Welt (einschließlich der Schwellenländer). Außerdem beabsichtigt der Teilfonds, die Auffassungen des Anlageverwalters zu Zinssätzen, Krediten und Währungen durch den aktiven Einsatz derivativer Instrumente umzusetzen. Der Teilfonds investiert in auf USD und andere Währungen lautende Wertpapiere, einschließlich Wertpapiere, die auf lokale Währungen lauten. Der Teilfonds investiert mindestens 50% seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren anlegen möchten, das Long- und Short-Positionen durch den Einsatz von Finanzderivaten zu Zinssätzen, Krediten und Währungen eingeht.

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

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem weltweiten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index (vollständig gegenüber dem USD abgesichert) liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

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

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in fest- und variabel verzinsliche, vorrangige und nachrangige Schuldtitel von Unternehmen mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“. Mindestens 50% des Nettovermögens des Teilfonds werden in Wertpapieren angelegt, die von Unternehmen mit Sitz in den USA begeben werden. Darüber hinaus kann der Teilfonds (i) bis zu 20% seines Nettovermögens in Wertpapieren anlegen, die von Unternehmen mit Sitz in Lateinamerika (Mexiko, Mittelamerika, Südamerika und Karibikinseln, einschließlich Puerto Rico) begeben werden, und (ii) bis zu 20% seines Nettovermögens in Wertpapieren, die von Unternehmen mit Sitz in Asien (dem asiatischen Kontinent und den umgebenden Pazifikinseln einschließlich Australien und Neuseeland) begeben werden.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren vornehmlich von Emittenten aus dem High-Yield-Sektor anlegen möchten.

#### 23. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus strukturierten Kreditinstrumenten (darunter überwiegend Asset-Backed Securities) eine Gesamrendite zu erzielen, die über jener des ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in strukturierte Kreditinstrumente aus aller Welt. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in andere fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere investieren, die von staatlichen Emittenten und Unternehmen weltweit (einschließlich Emittenten aus Schwellenländern) begeben werden.

Ab dem 1. Februar 2024 gilt die folgende Anlagepolitik des Teilfonds, die im Einzelnen Folgendes festlegt, ohne dass dadurch der Anlageansatz des Teilfonds geändert wird:

Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in strukturierte Kreditinstrumente weltweit, mit besonderem Schwerpunkt auf hypothesenbesicherten Wertpapieren (Mortgage-Backed Securities, MBS), Collateralized Loan Obligations (CLOs) und anderen forderungsbesicherten Wertpapieren (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Wertpapiere, die durch Kreditkarten-, Auto-, Verbraucher- und Studentendarlehen besichert sind). Die vollständige Liste der zulässigen Wertpapiere entnehmen Sie bitte der Definition von „strukturierten Kreditinstrumenten“, wobei zu beachten ist, dass der Teilfonds überwiegend in strukturierte Kreditinstrumente investieren wird, die durch Vermögenswerte besichert sind (Asset-Backed Securities, ABS). Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in andere fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere investieren, die von staatlichen Emittenten und Unternehmen weltweit (einschließlich Emittenten aus Schwellenländern) begeben werden.

Der Teilfonds kann bis zu 30% seines Nettovermögens in strukturierten Kreditinstrumenten und anderen festverzinslichen Wertpapieren anlegen, die mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ bewertet werden, sofern diese Wertpapiere kein Rating von Standards & Poor's oder Fitch unterhalb von B- bzw. kein Rating von Moody's unterhalb von B3 oder ein vergleichbares Rating einer anderen anerkannten Ratingagentur aufweisen.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus strukturierten Kreditinstrumenten anlegen möchten.

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

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit kurzer Duration von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 year Index liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

## **BlueBay Funds**

### **Société d'Investissement à Capital Variable**

#### **Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)**

##### **24. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)**

Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit kurzer Duration und beliebigem Rating, die von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern begeben werden. Der Teilfonds kann außerdem in Wertpapieren ohne Bonitätsrating und in notleidenden Schuldpapieren anlegen. Die gewichtete Zinsduration des Teilfonds wird voraussichtlich in der Regel 1 bis 3 Jahre betragen.

Der Teilfonds investiert in auf harte Währungen lautende Wertpapiere, aber nicht in Wertpapiere, die auf lokale Währungen der Schwellenländer lauten.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten aus Schwellenländern anlegen möchten.

##### **25. BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus strukturierten Kreditinstrumenten (darunter überwiegend Asset-Backed Securities) eine Gesamtrendite zu erzielen, die über jener des ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in strukturierte Kreditinstrumente weltweit, mit besonderem Schwerpunkt auf Collateralized Loan Obligations (CLOs), durch Hypotheken auf Wohnimmobilien besicherten Wertpapieren (MBS) und mit Forderungen aus Verbraucher- und Autokrediten besicherten Wertpapieren (ABS). Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in andere fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere investieren, die von staatlichen Emittenten und Unternehmen weltweit begeben werden. Die gewichtete Kreditspread-Duration des Teilfonds wird in der Regel weniger als 3 Jahre betragen.

Ab dem 1. Februar 2024 gilt die folgende Anlagepolitik des Teilfonds, die im Einzelnen Folgendes festlegt, ohne dass dadurch der Anlageansatz des Teilfonds geändert wird:

Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in strukturierte Kreditinstrumente weltweit, mit besonderem Schwerpunkt auf hypothekenbesicherten Wertpapieren (Mortgage-Backed Securities, MBS), Collateralized Loan Obligations (CLOs) und anderen forderungsbesicherten Wertpapieren (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Wertpapiere, die durch Kreditkarten-, Auto-, Verbraucher- und Studentendarlehen besichert sind). Die vollständige Liste der zulässigen Wertpapiere entnehmen Sie bitte der Definition von „strukturierten Kreditinstrumenten“, wobei zu beachten ist, dass der Teilfonds überwiegend in strukturierte Kreditinstrumente investieren wird, die durch Vermögenswerte besichert sind (Asset-Backed Securities, ABS). Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in andere fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere investieren, die von staatlichen Emittenten und Unternehmen weltweit begeben werden. Die gewichtete Kreditspread-Duration des Teilfonds wird in der Regel weniger als 3 Jahre betragen.

Der Teilfonds darf nur in strukturierten Kreditinstrumenten und anderen festverzinslichen Wertpapieren anlegen, die mit mindestens A- von Standard & Poor's oder Fitch oder mit mindestens A3 von Moody's bewertet werden, oder ein vergleichbares Rating einer anderen anerkannten Ratingagentur aufweisen, wie vom Anlageverwalter mitunter nach vernünftigem Ermessen festgelegt. Für die Zwecke aller Kreditratings gilt, dass in Fällen unterschiedlicher Ratings das höchste Rating berücksichtigt wird.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus strukturierten Kreditinstrumenten anlegen möchten.

##### **26. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten eine Gesamtrendite zu erzielen, die über jener des iBoxx Euro Corporates Index liegt.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

#### 26. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (Fortsetzung)

Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating, die von Unternehmen begeben werden, die ihren Sitz in europäischen Ländern haben, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden. Der Teilfonds kann bis zu ein Drittel seines Nettovermögens in mit „Investment Grade“ bewertete festverzinsliche Wertpapiere investieren, die von Unternehmen begeben werden, die in Ländern außerhalb Europas ansässig sind, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden. Der Teilfonds kann bis zu 15% seines Nettovermögens in festverzinslichen Wertpapieren anlegen, die mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ bewertet werden, sofern diese Wertpapiere kein Rating unterhalb von B-/B3 aufweisen. Mindestens zwei Drittel des Nettovermögens des Teilfonds lauten auf Währungen der Länder der Europäischen Union und die Währung des Vereinigten Königreichs. Der Teilfonds kann bis zu ein Drittel seines Nettovermögens in Wertpapiere investieren, die auf Währungen anderer Länder lauten, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating anlegen möchten.

#### 27. BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating, die die Kriterien von nachhaltigen Investitionen erfüllen, einen Gesamtertrag zu erzielen.

Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating. Der Teilfonds investiert mindestens 50% seines Nettovermögens in Unternehmensemittenten weltweit (einschließlich Emittenten aus Schwellenländern). Der Teilfonds kann bis zu ein Drittel seines Nettovermögens in festverzinslichen Wertpapieren anlegen, die mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ bewertet werden, sofern diese Wertpapiere kein Rating unterhalb von B-/B3 aufweisen. Der Teilfonds kann in auf USD und andere Währungen lautende Wertpapiere investieren, ausgenommen Wertpapiere, die auf Lokalwährungen von Schwellenländern lauten.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating anlegen möchten.

#### 28. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten eine Gesamtertragsrendite zu erzielen, die über jener des Bloomberg Global Treasury Total Return Index USD hedged liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating, die von staatlichen Emittenten weltweit (einschließlich Emittenten aus Schwellenländern) begeben werden. Der Teilfonds kann bis zu 15% seines Nettovermögens in festverzinslichen Wertpapieren anlegen, die mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ bewertet werden, sofern diese Wertpapiere kein Rating unterhalb von B-/B3 aufweisen.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren anlegen möchten.

#### 29. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating und nachrangigen, von Finanzinstituten begebenen Schuldtiteln und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten einen Gesamtertrag zu erzielen.

## **BlueBay Funds**

### **Société d'Investissement à Capital Variable**

#### **Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)**

##### **29. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (Fortsetzung)**

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in fest- und variabel verzinsliche, vorrangige und nachrangige Schuldverschreibungen, die von Finanzinstituten mit „Investment Grade“-Rating begeben werden. Zu den nachrangigen Schuldtiteln gehören insbesondere Tier-1- und Tier-2-CoCo-Bonds und unbefristete US-Vorzugsaktien. Der Teilfonds kann insgesamt bis zu 10% seines Nettovermögens in festverzinslichen Wertpapieren mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ oder ohne Rating anlegen. Ein Wertpapier, das unterhalb von „Investment Grade“ eingestuft ist, darf kein Rating unter B3/B- besitzen.

Der Teilfonds ist für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont (d. h. 3 bis 5 Jahre) geeignet, die in einem aktiv verwalteten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating und nachrangigen Schuldtiteln anlegen möchten, die von Finanzinstituten begeben werden.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV

#### 1. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

##### Performance

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums erzielte der Fonds eine Rendite von +12.35% gegenüber +9.23% für die Benchmark, was einer Outperformance von +3.12% entspricht.

Auf Länderebene erzielte Venezuela das beste Ergebnis. Eine Altposition in Staatsanleihen und Unternehmensanleihen von PDVSA verzeichnete einen deutlichen Kursanstieg, nachdem die USA die Sanktionen in Verbindung mit dem Sekundärmarkthandel und andere Wirtschaftssanktionen aufgehoben hatten. Die Anleihekurse stiegen erheblich – in einigen Fällen um mehr als 100% –, was dazu führte, dass der Fonds deutlich besser abschnitt als der Index. In Kolumbien legten einige unserer größten übergewichteten Risikopositionen in den neu emittierten Sozialanleihen mit einer Laufzeit bis 2035 bzw. 2053 zu. Sie erzielten beachtliche Renditen im Dezember und übertrafen die Renditen des breiteren Index. Auch übergewichtete Positionen in Tunesien und Pakistan trugen zur Wertentwicklung bei, nachdem bei der Tagung des Internationalen Währungsfonds (IWF) in Marrakesch positiv auf die Investoren eingewirkt wurde, wobei die kurzfristigen Finanzierungssorgen für beide Länder bestehen bleiben. Auch Ägypten leistete einen bemerkenswerten Beitrag, nachdem die Staatsanleihen nach einer Liquiditätsspritze der Vereinigten Arabischen Emirate in Höhe von USD 35 Milliarden zur Entwicklung der nordwestlichen Mittelmeerküste und einer Vereinbarung mit dem IWF über USD 8 Milliarden nach Aufhebung der Devisenkontrollen gestiegen waren.

Negativ auf die Performance wirkte sich unter anderem Ecuador aus; hier war unsere Untergewichtung abträglich, da die Anleihen als Reaktion auf ein immer wahrscheinlicher werdendes neues IWF-Abkommen teurer wurden. Auch die argentinischen Positionen gaben einen Teil der vorherigen positiven Performance wieder ab, da wichtige Reformgesetze nur langsam den Weg durch das Repräsentantenhaus und den Senat fanden. Dies löste bei den Anlegern die Sorge aus, dass wichtige Reformen, die sich auf die Reformbemühungen und den Haushaltskonsolidierungsplan von Präsident Javier Milei auswirken könnten, abgelehnt oder verwässert würden.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

## 2. BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

### Marktrückblick

Die europäischen Hochzinsmärkte erzielten positive Renditen, da die Märkte für Unternehmensanleihen durch das schwindende Rezessionsrisiko in den USA gestützt wurden. Gleichzeitig ebnete die sinkende Inflation in der Eurozone den Weg für die Europäische Zentralbank (EZB), um im Juni 2024 erstmals eine Zinssenkung um 25 Basispunkte (Bp.) vorzunehmen. In den vergangenen zwölf Monaten verzeichneten sämtliche Risikoanlageklassen eine starke Entwicklung, und mehrere Aktienindizes kletterten auf Allzeithochs. Die Risikostimmung verschlechterte sich jedoch gegen Ende des Berichtszeitraums, als die amtierenden Regierungen bei den Europawahlen und den französischen Parlamentswahlen an Boden verloren, was das Potenzial für weitere geopolitische Unsicherheiten deutlich machte.

Der ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (abgesichert in Euro) verzeichnete im 12-monatigen Berichtszeitraum bis Ende Juni 2024 eine Rendite von +11.06%. Die Spreads verengten sich in diesem Zeitraum um mehr als 95 Bp. (von 458 Bp. auf 363 Bp.) und erreichten Ende Oktober 2023 einen Höchststand von 506 Bp. Die Renditen gingen am Ende des Berichtszeitraums um 112 Bp. zurück (von 7.83% auf 6.71%).

Bezogen auf die Ratings wiesen mit BB, B sowie CCC und niedriger bewertete Unternehmensanleihen jeweils eine Rendite von +10.06%, +11.29% bzw. +9.94% aus. Auf Sektorebene war die Performance durchweg positiv. Die Bewertungen am Immobilienmarkt erholten sich trotz der anhaltenden Schwäche der europäischen Bauträger. Einzelhandel und Konsumgüter leisteten ebenfalls beachtliche Performancebeiträge, wobei zyklische Sektoren im Allgemeinen besser abschnitten als nicht-zyklische Sektoren.

In technischer Hinsicht hat sich die Emissionstätigkeit in den letzten zwölf Monaten von EUR 44 Milliarden auf EUR 89 Milliarden verdoppelt, da die Unternehmen bestrebt waren, ihre Verbindlichkeiten für die Jahre 2025 bis 2026 zu refinanzieren und die niedrigeren Finanzierungskosten auszunutzen. Europäische High-Yield-Retail-Fonds verzeichneten im Berichtszeitraum Zuflüsse in Höhe von 6.6 Milliarden EUR. Nach Angaben der BofA ist die nennwertgewichtete 12-Monats-Ausfallrate seit Jahresende 2023 von 1.52% auf 2.09% im Juni gestiegen (+57 Bp.).

### Performance

Der Fonds erzielte im 12-Monats-Zeitraum bis Ende Juni eine Rendite von +10.82% und blieb damit um 24 Bp. hinter der Rendite der Benchmark von +11.06% zurück. Die Positionierung im Kreditrisiko war die Hauptursache für den Rückgang. Die Auswirkungen der Laufzeitstruktur waren in diesem Zeitraum neutral.

Aus sektoraler Sicht war der Großteil der relativen Renditen auf die Auswahl der Unternehmensanleihen im Bankensektor zurückzuführen. Bei den Einzeltiteln zählten Positionen in den Emittenten Monte dei Paschi, Intesa Sanpaolo und UniCredit zu den Spitzenreitern im Fonds. Die übergewichtete Allokation in Telekommunikation trug zur Überschussrendite bei, und bei den Unternehmensanleihen erwies sich die übergewichtete Allokation in MasMovil als stärkster Einzeltitel. Im Technologie- und Elektroniksektor trug der Verzicht auf den französischen Informationstechnologiekonzern Atos wesentlich zur relativen Rendite bei.

Negativ auf die Wertentwicklung wirkte sich das Engagement des Fonds in bestimmten Immobilienemittenten aus. Die deutschen Immobilienwerte Signa und Branicks beeinträchtigten die Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum am stärksten. Angesichts der höheren Zinsen hatten die Unternehmen Schwierigkeiten, Liquidität zu generieren, um ihren Verpflichtungen nachzukommen. Da sich die Bewertungen im Sektor verbesserten, schmälerte auch die Untergewichtung der CPI Property Group die Überschussrendite. Unter den Einzelwerten war eine Altposition im australischen Sandelholzproduzenten Quintis, ein Emittent aus dem Grundstoffsektor, der größte Negativfaktor. Die Anleiheninhaber kamen zu dem Schluss, dass das Unternehmen einen Insolvenzantrag stellen sollte, und ein Berater wurde damit beauftragt, den Wert der verfügbaren Sicherheiten zu ermitteln. Die fehlenden Engagements in EDF und Petroleos Mexicanos aufgrund der ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) des Fonds beeinträchtigten die Wertentwicklung ebenfalls erheblich.

Auf Ratingebene hatten eine Untergewichtung von Unternehmensanleihen mit BB-Rating sowie die Auswahl von mit CCC und niedriger bewerteten Unternehmensanleihen eine unterdurchschnittliche Performance zur Folge, während die Auswahl von mit B und BB bewerteten Unternehmensanleihen zur Überschussrendite beitrug. Ein Engagement in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating außerhalb der Benchmark wirkte sich ebenfalls positiv auf die Performance aus.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 2. BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (Fortsetzung)

##### Ausblick

Mit Blick auf die makroökonomischen Gesprächsthemen an den Kreditmärkten lenkte zu Beginn der zweiten Jahreshälfte die Ungewissheit über die Wahlen die Aufmerksamkeit weg von der anhaltenden Debatte über Inflation und Zinsen.

An den europäischen Märkten waren die Wahlen in Frankreich besonders umstritten. Unabhängig vom politischen Ergebnis erwarten wir eine weitere Lockerung der Finanzpolitik sowohl in Frankreich als auch generell in der EU. Diese Finanzpolitik dürfte das Wachstum unterstützen, könnte aber die Möglichkeiten der EZB, die Zinsen in den kommenden Monaten weiter zu senken, einschränken.

In Nordamerika könnte die US-Präsidentenwahl in den kommenden Monaten ebenfalls für erhebliche Marktschwankungen sorgen. In Bezug auf die bevorstehenden US-Konjunkturdaten haben wir keine festen Überzeugungen, erwarten aber eine allmähliche Abkühlung der Arbeitsmarkt- und Beschäftigungszahlen. Sollten die neuen Daten zum Verbraucherpreisindex weiterhin eine Abschwächung des Inflationsdrucks anzeigen, halten wir es für wahrscheinlich, dass die Fed im September eine Zinssenkung anstreben wird.

Bei den Unternehmensanleihen sind die Märkte nach wie vor auffallend zweigeteilt. Die Mehrheit der Emittenten wird zu engen Spreads gehandelt und hat leichten Zugang zu Krediten, während eine begrenzte Gruppe von Emittenten zu weiten Spreads gehandelt wird und Schwierigkeiten hat, ihre Schulden zu bedienen. Das Vorherrschen spezifischer Risiken hat in verschiedenen Bereichen des Marktes zu Volatilität geführt. Dementsprechend liegt der Fokus auf einer zukunftsfähigen Kapitalstruktur, und eine sorgfältige Titelauswahl bleibt entscheidend. Stark fremdfinanzierte Unternehmen mit begrenztem Cashflow sowie Firmen, die angesichts steigender Kosten über keine Preismacht verfügen, können uns in der Regel nicht überzeugen. Insgesamt verschlechtern sich die Fundamentaldaten der Unternehmen allmählich, bleiben aber im Vergleich zur Vergangenheit solide.

In technischer Hinsicht hat das Volumen der Primäremissionen in der ersten Jahreshälfte sowohl auf dem US-Dollar- als auch auf dem Euro-Markt das Volumen des letzten Jahres deutlich übertroffen. Der überwiegende Teil der Neuemissionen diente jedoch der Refinanzierung bestehender Fälligkeiten. Die Pipeline der Fusionen und Übernahmen ist wenig spektakulär und dürfte in der zweiten Jahreshälfte keine nennenswerte Anzahl von Neugeschäften hervorbringen. In der Zwischenzeit fließen weiterhin Mittel von Anlegern in die Leveraged-Finance-Märkte, und es besteht nach wie vor eine solide Nachfrage nach den hochwertigen Emittenten in diesem Universum.

Die zwischen 300 und 350 Bp. liegenden Spreads bei globalen Hochzinsanleihen zeigen, dass die Spreads dieser Wertpapiere nicht mehr günstig sind. Daher liegt die Alpha-Chance vor allem in der Sektorallokation und der Einzeltitelauswahl. Wir schätzen auch das Beta-Potenzial, das die Anlageklasse im Hinblick auf die Gesamtrendite bietet. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass ein aktiver Anlageverwalter einen Mehrwert schaffen kann, wenn er die Emittenten identifiziert, die höhere Schuldendienstkosten tolerieren können und Lösungen für ihren Refinanzierungsbedarf finden.

In Bezug auf die Fondspositionierung haben wir angesichts der Möglichkeiten durch das jüngste Angebot Positionen, die ihre Gewinnziele erreicht haben, in neue Positionen umgeschichtet. In diesem Umfeld ist es unseres Erachtens entscheidend, unsere Fondspositionen proaktiv zu verwalten: Es gilt, aus Bereichen auszusteigen, die wenig Spielraum für eine weitere Wertentwicklung lassen, und die Erlöse zu reinvestieren. Dabei müssen Aufwärtspotenzial und Liquiditätsaspekte gegeneinander abgewogen werden.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 3. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

##### Marktrückblick

Die festverzinsliche Anlagen umfassenden Benchmarks verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum bis Ende Juni 2024 positive Renditen. Das derzeitige Umfeld ist von höheren Renditen geprägt, sodass ein großer Teil dieser Rendite aus dem Carry bzw. aus Erträgen stammt. Die Verengung der Kreditspreads wirkte sich ebenfalls positiv auf die Renditen aus. Hingegen waren die Renditen von Staatsanleihen aufgrund einer entgegengesetzten Verteilung der Zinskurven uneinheitlich: Bei kurzen Laufzeiten waren die Renditen niedriger, bei längeren Laufzeiten dagegen höher. Als Stellvertreter für die Marktrenditen ergaben die BofA-Indexdaten Folgendes: Europäische Unternehmensanleihen erzielten +6.44%, US-Unternehmensanleihen +5.04% und europäische Staatsanleihen +2.49%.

Darüber hinaus verzeichneten wir die folgenden neuen Entwicklungen: Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hob die Zinssätze im Juli um 25 Basispunkte (Bp.) an, beließ sie dann aber für den Rest des Zeitraums unverändert bei 5.37% und damit in der Mitte des Zielbereichs. Allerdings änderten sich ihre eigenen Erwartungen in Bezug auf künftige Zinssenkungen deutlich. Um die Jahreswende deutete die Fed an, dass sie für das Jahr 2024 mit einer Zinssenkung um 75 Bp. rechnet, da sie zuversichtlich sei, dass die Inflation wieder auf ihr 2%-Ziel zusteuert. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell verkündete im Wesentlichen, dass es ihm gelungen sei, eine weiche Landung herbeizuführen. Seitdem klingt es so, als würde er die Zinsen gerne senken, wenn die Inflation dies zulässt. All dies gab bis Ende 2023 im Wesentlichen grünes Licht für Aktien und Anleihen. In der Eurozone hob die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juli ebenfalls um 25 Bp. an und erhöhte sie im September auf 4%, bevor sie im Juni – erstmals seit 2019 – ihren Kurs änderte und eine Zinssenkung um 25 Bp. vornahm. Damit lag der Einlagensatz am Ende des Berichtszeitraums bei 3.75%. Im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England (BoE) im August den Leitzins auf 5.25%, verzichtete aber seitdem auf weitere Erhöhungen. Unterdessen nahm die Bank of Japan (BoJ) im Juli und erneut im Oktober längst überfällige Änderungen an ihrer Politik der Renditekurvensteuerung vor und bemühte sich aktiv darum, die daraus resultierenden Marktbewegungen zu glätten. Im Wesentlichen kündigte sie eine straffere Politik an und deutete gleichzeitig an, noch mehr Anleihen zu kaufen. Im März traf die BoJ jedoch die folgenschwere Entscheidung, die Ära der Negativzinsen und der Kontrolle über die Renditekurve zu beenden, da die japanische Inflation deutlich über dem 2%-Ziel lag. Zudem ergaben die Frühjahrslohnverhandlungen (Shunto) einen durchschnittlichen Lohnanstieg von 5.3%, was einem 33-Jahres-Hoch entspricht. Die seitherige Untätigkeit der BoJ hat den Yen geschwächt, was führende Politiker dazu veranlasste, den Gouverneur der BoJ, Kazuo Ueda, dafür zu kritisieren, dass er Währungsschwankungen bei seinen Entscheidungen außer Acht lässt. Eine baldige weitere Änderung der Politik scheint also zunehmend wahrscheinlich.

Die Ungewissheit über die weitere Zinsentwicklung sorgte während des gesamten Berichtszeitraums für Unruhe an den Zinsmärkten. Da sich die Inflation als hartnäckig erwies, stiegen die Renditen zunächst leicht, zum Jahresende dann jedoch kräftig an, als die Zentralbanken weitere Zinserhöhungen ausschlossen und dazu übergingen, Zinssenkungen anzusprechen. Gegen Ende 2023 preiste der Markt erste Zinssenkungen in den USA und Europa im März/April ein, wobei für das Gesamtjahr Senkungen um rund 150 Bp. erwartet wurden. Mitte des Jahres 2024 schraubten die Zentralbanken und die Märkte ihre Erwartungen jedoch angesichts eines unerwartet soliden Wachstums und der überaus hartnäckigen Inflation zurück, und zwar sowohl im Hinblick auf den Zeitpunkt als auch die Höhe potenzieller Zinsschritte.

Nachdem es die meiste Zeit des Berichtszeitraums ungewöhnlich ruhig war, rückte die Politik im Juni wieder in den Mittelpunkt des europäischen Interesses, als die rechtspopulistischen Parteien bei den Wahlen zum EU-Parlament deutlich zulegten. Diese Verlagerung war weitgehend erwartet worden, jedoch wurden die Märkte von der Entscheidung des französischen Präsidenten Emmanuel Macron, vorgezogene Parlamentswahlen in Frankreich auszurufen, überrascht. Daraufhin schnitten europäische Risikoanlagen im Juni schwächer ab, wodurch sich die Spreads europäischer Staats- und Unternehmensanleihen ausweiteten. Die Bewegungen wurden wahrscheinlich durch die übereinstimmende Long-Positionierung der Anleger sowie durch die Nachricht eines bevorstehenden Defizitverfahrens der EU gegen Frankreich und Italien noch verstärkt.

Weiteres zum Thema Marktbewegungen: Wie bereits erwähnt, haben sich die Renditen von Kern-Staatsanleihen verschoben und gingen bei kurzen Laufzeiten zurück, während sie bei längeren Laufzeiten stiegen. Betrachten wir in diesem Zusammenhang Anleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit: Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen um mehr als 50 Bp. auf 4.40%, die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten um etwa 11 Bp. auf 2.50% und die Renditen britischer Staatsanleihen gingen um 21 Bp. auf 4.17% zurück. (Anmerkung: In einigen Fällen sind diese veränderten Zahlen aufgrund von Faktoren durch neue zugrunde liegende Benchmarks etwas verzerrt).

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 3. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Nehmen wir nun die Erwartungen der Zinsmärkte Ende Juni 2024: Seit einiger Zeit preist der Markt ein, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht haben und Senkungen bevorstehen. Wie wir jedoch erläutert haben, wurden die Erwartungen an die geldpolitische Lockerung im Laufe der ersten Jahreshälfte 2024 allmählich zurückgeschraubt. Der US-Markt rechnet nun mit einer ersten Zinssenkung der Fed im September oder November sowie einer weiteren Senkung bis Ende Januar 2025 um insgesamt 59 Bp. In Europa geht der Markt nach der ersten Senkung im Juni nun von weiteren Senkungen um 44 Bp. bis zum Jahresende aus. Im Vereinigten Königreich erwartet der Markt eine erste Senkung im September oder November und eine weitere Senkung bis zum Ende des ersten Halbjahres 2025 um insgesamt 86 Bp.

Die Kreditspreads von Unternehmensanleihen verengten sich trotz einiger kurzer Ausweitungphasen, die möglicherweise die zunehmende Nervosität hinsichtlich der Bewertungen widerspiegeln. Die Indexdaten der BofA zeigen, dass die Spreads europäischer Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum mit 118 Bp. um mehr als 40 Bp., und die Spreads von US-Unternehmensanleihen mit 96 Bp. um etwa 34 Bp. enger waren. Diese Outperformance in Europa trotz der Schwäche im Juni im Zusammenhang mit der politischen Situation in Frankreich ist im bisherigen Jahresverlauf 2024 bemerkenswert. Die Geschichte zeigt, dass es ungewöhnlich ist, dass die europäischen Spreads weiter sind als die US-amerikanischen; seit dem Einmarsch in die Ukraine ist dies jedoch Realität. Die schwächeren Wachstumsaussichten in Europa und der kürzliche Wegfall des Ankaufprogramms der EZB und der damit einhergehenden quantitativen Lockerung trugen ebenfalls dazu bei. Diese Anomalie scheint sich jedoch allmählich umzukehren.

Betrachten wir die Bottom-up-Bewegungen innerhalb der Indizes für Baranleihen von Unternehmen: Nachrangige Finanztitel erzielten eine Outperformance, während bei den vorrangigen Sektoren die Banken ebenfalls führend waren. Außerhalb des Finanzsektors schnitten die defensiveren Sektoren 2023 am besten ab, während die Anleger den zyklischen Sektoren weniger vertrauten. Zu Beginn des Jahres 2024 zeichnete sich jedoch eine zunehmende Spread-Kompression ab. Eine Kompression der Spreads bedeutet im Wesentlichen, dass eher zyklische Teilsektoren mit höherem Beta / geringerer Qualität besser abschneiden als defensivere Bereiche des Marktes. Die Rally, die wir seit den im März 2023 beobachteten weiten Spreads erleben, ist größtenteils eine hausartige Dekompression, bei der sich die durchschnittlichen Spreads verengen, defensive Sektoren jedoch die Oberhand hatten – oft aufgrund verbesserter technischer Daten, aber vor dem Hintergrund von Wachstumsstress. Zum Ende der ersten Jahreshälfte 2024 zeichnet sich jedoch eine eher traditionelle hausartige Kompression ab, insbesondere in Europa.

#### Performance

Der Fonds erzielte in den zwölf Monaten bis Ende Juni eine Performance von +8.51%, gegenüber +6.38% für die Benchmark (iBoxx Euro Corporates), was einer Outperformance von +213 Bp. entspricht und das jährliche Alpha-Ziel von +150 Bp. übertrifft. Der Fonds übertraf die Benchmark in allen vier Quartalen des 12-Monats-Zeitraums. (Bitte beachten Sie, dass sich diese Angaben auf die europäische Hauptaktienklasse beziehen und die Wertentwicklung je nach Aktienklasse unterschiedlich ist).

Die positive Marktrendite (Benchmark) wurde hauptsächlich durch Kapitalgewinne aufgrund einer Verengung der Kreditspreads von Unternehmensanleihen und natürlich durch die Erträge aus der Rendite erzielt.

Die relative Outperformance des Fonds gegenüber dem Markt ist hauptsächlich auf Unternehmensanleihen zurückzuführen, und hier insbesondere auf die Top-Down-Positionierung (Beta). Der Fonds war im Kreditrisiko (beta-bereinigt) long positioniert, was angesichts der im Berichtszeitraum deutlich engeren Spreads von Unternehmensanleihen die Rendite erhöhte.

Darüber hinaus trug die Bottom-up-Positionierung in Unternehmensanleihen zur Performance bei, vor allem durch eine Übergewichtung von Banken (aufgeteilt in vorrangige und nachrangige Schuldtitel), angeführt von Intesa Sanpaolo, CaixaBank, UBS, Barclays, BPCE und HSBC. Der Bankensektor ist ein Sektor, in dem die Erträge – und damit die Kreditqualität – weiterhin von höheren Zinsen profitieren. Neben dem Bankensektor leisteten auch die Übergewichtungen der defensiven Sektoren Versorger, Gesundheitswesen und Telekommunikation einen positiven Performancebeitrag. Auf Emittentenebene war der französische Energieversorger EDF der größte Performancetreiber. Negativ zu vermerken war lediglich eine Long-Position in dem französischen Technologieunternehmen Atos, die die Wertentwicklung beeinträchtigte. Die Anleihen des Unternehmens sind seit Ende 2023 aufgrund von Unsicherheiten über die künftige Entwicklung des Unternehmens schwach. Wir planten eine Glatstellung unserer Position im Unternehmen, als die Gründe für die ursprüngliche Investition schwanden, und schlossen den Verkauf schließlich im Januar ab. Die Renditen wurden auch durch den anhaltenden Aufbau von langlaufenden Baranleihen mit einer teilweisen CDS-Indexabsicherung leicht reduziert.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 3. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Die aktive Positionierung in der Zinsduration begünstigte die Performance ebenfalls, da der Fonds von der Volatilität der Kern-Staatsanleihen aufgrund der Ungewissheit über die künftige Zinsentwicklung profitierte. Der Fonds handelte taktisch mit dieser Volatilität, vor allem auf der Long-Seite, und erhöhte die Duration, wenn die Renditen zu hoch erschienen. Angesichts der Long-Positionierung des Fonds im Kreditrisiko diente die Erhöhung des Durationsrisikos auch als Absicherung gegen ein nachlassendes Wachstum. Im Hinblick auf unsere Zinsausrichtung bauten wir im Juni eine Long-Position im vorderen Ende der Renditekurve auf, nahmen im August Gewinne mit und gingen Ende September wieder zu einer Long-Durationsposition über, da die Renditen unserer Ansicht nach zu stark gestiegen waren. Dies führte schließlich zu einer Outperformance infolge eines Renditeanstiegs und veranlasste uns dazu, die Gewinne Anfang Dezember vollständig mitzunehmen. Damit blieb die Duration des Fonds zum Jahresende auf dem Niveau der Benchmark. Seitdem haben wir das Zinsrisiko am vorderen Ende der US-Kurve im April etwas erhöht, da US-Staatsanleihen im Laufe des Monats auf 5% zulegten; dies trug leicht zu den Renditen bei.

#### Ausblick

Trotz einiger Anzeichen einer Verlangsamung ist die Wirtschaftstätigkeit in den USA nach wie vor relativ solide und hat sich auch in Europa etwas erholt. Wir neigen jedoch zu der Auffassung, dass die Inflationsdaten für die Ausrichtung der Politik und der Märkte derzeit wichtiger sind als die Konjunkturdaten. Klar ist, dass der Fed-Vorsitzende Jerome Powell die Zinsen in den USA senken möchte, aber bessere Inflationsdaten benötigt, um dies zu rechtfertigen. Und obwohl wir weitere Zinssenkungen der EZB erwarten, könnten diese ohne ebensolche Maßnahmen der Fed begrenzt ausfallen. Wir möchten betonen, dass nach wie vor eine Vielzahl politischer und geopolitischer Risiken sowie eine große makroökonomische Ungewissheit rund um die künftige Entwicklung von Zinsen und Politik bestehen. Kritisch sehen wir auch, dass Risikoanlagen sich damit begnügt haben, die Schwierigkeiten in den letzten sechs Monaten auszublenden und nach positiven Nachrichten Ausschau zu halten. Daher dürfte dieses Jahr noch mit reichlich Volatilität – und damit Alpha-Chancen – aufwarten.

Nachfolgend fassen wir unsere aktuellen Investitionsüberlegungen zusammen: Im Hinblick auf die Zinsen preisen die Märkte bis Ende 2024 ein oder zwei Zinssenkungen in Europa und den USA ein. Wir halten dies für weitgehend angemessen und haben daher vorerst keine nennenswerten Entscheidungen in Bezug auf deutsche Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen getroffen. Die sich ändernden Zinserwartungen werden jedoch wahrscheinlich zu volatilen Phasen führen, sodass unsere Risikopositionierung hier wahrscheinlich eher taktischer Natur sein wird und sich situationsbedingt ändern kann. Wir sehen auch die Möglichkeit, dass die Kurven steiler werden, da die Renditen langfristiger Papiere im Vergleich zur Entwicklung der künftigen Zinsen auf Bareinlagen zu niedrig erscheinen. Gleichzeitig werden die Haushaltsdefizite auch zu hohen Emissionen von Wertpapieren mit längeren Laufzeiten führen. Wir werden uns in japanischen Zinsen voraussichtlich weiterhin short positionieren, da wir in den kommenden Monaten eine weitere Normalisierung der Politik der BoJ erwarten. Wir gehen davon aus, dass die BoJ die Zinssätze in diesem Jahr um 50 Bp. anheben wird, was dazu führen dürfte, dass die Renditen zehnjähriger japanischer Staatsanleihen auf über 1.25% ansteigen.

Wir halten vorerst an einer leicht konstruktiven Einschätzung für Investment-Grade-Unternehmensanleihen fest. Dies ist auf die soliden technischen Rahmenbedingungen zurückzuführen, aufgrund derer sich die Spreads, wie wir in der Vergangenheit gesehen haben, von angemessen zu ausgesprochen teuer entwickeln können. Eine Wachstumsverlangsamung stellt nach wie vor ein Risiko für die Spreads dar. Derzeit ist der wirtschaftliche Hintergrund jedoch relativ robust, sodass die solide Nachfrage nach Rendite die Spreads stützen kann, insbesondere in einer Zeit, in der es ein negatives Nettoangebot an Unternehmensanleihen geben könnte. Was die Bottom-up-Positionierung betrifft, so sehen wir nach wie vor Wertnischen, aber auch Schwachstellen im gesamten Universum. Dies dürfte zu einer erhöhten Streuung der Performance von Unternehmensanleihen führen und zeigt, wie wichtig eine aktive Sektor-, Emittenten- und geografische Auswahl ist. Derzeit halten wir noch an einer Tendenz zu nicht-zyklischen Werten fest, während wir stark zyklische Emittenten meiden. Allerdings kann sich diese Tendenz zu gegebener Zeit ändern. Aufgrund solider Fundamentaldaten und weiterhin attraktiver relativer Bewertungen schätzen wir Banken nach wie vor positiv ein. Zu guter Letzt wird es interessant sein zu sehen, ob die Tatsache, dass die Zinssätze über einen längeren Zeitraum höher sind, einige schwächere Kreditnehmer unter Druck setzt, wie wir es bereits bei Bankdarlehen und Hochzinsanleihen gesehen haben.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 4. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

##### Performance

Der Fonds erzielte im 12-Monats-Zeitraum eine Rendite von +0.36% und blieb damit mit 31 Basispunkten leicht hinter der Rendite der Benchmark von +0.67% zurück. Der Hauptgrund für die Underperformance war die Übergewichtung von Anleihen in Lokalwährung, die teilweise durch Gewinne bei Fremdwährungen ausgeglichen wurde.

Bei den Fremdwährungen leistete vor allem das ägyptische Pfund einen positiven Beitrag. Hier hatten wir für den größten Teil des Jahres 2023 eine Untergewichtung (und profitierten dadurch von der Abwertung) und anschließend für den größten Teil des Jahres 2024 eine Übergewichtung (um den Carry nach der Abwertung zu nutzen). Wir waren bei einer Reihe von Schwellenländerwährungen vorsichtig, da sie gerade dann überbewertete Niveaus erreichten, als die heimischen Zentralbanken tiefgreifende Lockerungszyklen einleiteten. Dieses Thema ermöglichte es uns, positives Alpha über Short-Positionen im chilenischen Peso, kolumbianischen Peso und ungarischen Forint zu erzielen, die zu Beginn der Lockerungszyklen eröffnet wurden. Positive Renditen erzielten wir auch durch unsere Übergewichtung des polnischen Zloty, da der Optimismus nach dem Wahlsieg der Opposition und die restriktivere Haltung der Zentralbank die Währung stärkte. Andererseits war unsere Übergewichtung des brasilianischen Reals der größte Negativfaktor, da lokale finanzpolitische Bedenken und die Auflösung von Carry gegen Ende des Berichtszeitraums eine negative Kombination für die Währung darstellten.

Die allgemeine Übergewichtung des Fonds von Schwellenländeranleihen in Lokalwährung wirkte sich negativ auf die Performance aus, da die Zinsen der Kernländer während des größten Teils des Berichtszeitraums auf einem hohen Niveau verharrten (obwohl sich dies mit der Erholung der Kernzinsen im Juli/August allmählich änderte). Vor allem unsere Long-Positionen in Brasilien, Mexiko und Indonesien waren der Wertentwicklung abträglich. Dies wurde teilweise durch eine Übergewichtung in Südafrika, das nach dem marktfreundlichen Wahlergebnis eine Outperformance verzeichnete, und in Peru, wo die Inflation stark zurückgegangen ist, ausgeglichen. Erwähnenswert ist auch, dass die Türkei in diesem Zeitraum sowohl bei den Zinsen als auch bei den Devisen einen positiven Beitrag geleistet hat.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 5. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

##### Performance

Der Fonds erzielte im 12-monatigen Berichtszeitraum eine Rendite von 8.16% und übertraf damit die Performance der Benchmark von 4.88% um 3.28%. Der Fonds erzielte trotz des volatilen Handelsumfelds eine überdurchschnittliche Wertentwicklung, da sich Schwellenländeranlagen in den letzten Monaten erholten und trotz anhaltender Inflationssorgen und politischer Unsicherheiten Gewinne erzielten.

Die Outperformance ist auf die erfolgreiche Länderauswahl bei den Unternehmensanleihen zurückzuführen, während die Devisenmärkte der Schwellenländer ebenfalls zu einer Wertsteigerung führten, wenn auch in geringerem Maße. Unsere Positionierung in Lokalwährungsanleihen beeinträchtigte die Performance am meisten.

Bei den Unternehmensanleihen schnitt Venezuela auf Länderebene am besten ab. Eine Altposition in Staatsanleihen und in Unternehmensanleihen eines venezolanischen Erdöl- und Erdgasunternehmens verzeichnete einen deutlichen Kursanstieg, nachdem die USA die Sanktionen in Verbindung mit dem Sekundärmarkthandel und andere Wirtschaftssanktionen Ende 2023 aufgehoben hatten. Die Anleihekurse stiegen erheblich – in einigen Fällen um mehr als 100% –, was dazu führte, dass der Fonds im Vergleich zum Index deutlich besser abschnitt. Pakistan und Tunesien trugen zur Performance bei, nachdem in beiden Ländern im Berichtszeitraum positive idiosynkratische Entwicklungen stattgefunden hatten. Eine übergewichtete Position in Ägypten begünstigte die Performance ebenfalls, da die Anleihen nach der äußerst überraschenden Ankündigung eines großen Investitionsabkommens mit Abu Dhabi eine deutliche Erholung von notleidenden Niveaus erlebten.

Den größten Negativbeitrag leistete eine Untergewichtung in Ecuador, wo sich die Anleihen weiter von notleidenden Niveaus erholten, da das Vertrauen in die Fähigkeit von Präsident Noboa wuchs, im Kongress positive finanzpolitische Maßnahmen zu verabschieden, die die finanzielle Unterstützung durch den IWF und andere wichtige konzessionäre Kreditinstitute mobilisieren könnten.

Bei den Lokalwährungen war die Allokation in den Schwellenländern negativ, wobei sich vor allem unsere Durationsübergewichtung in Brasilien, Mexiko, Thailand und Malaysia negativ auswirkte. Dies wurde teilweise durch die Übergewichtung in Südafrika nach dem marktfreundlichen Ausgang der Wahlen im Mai ausgeglichen.

Am Devisenmarkt trug vor allem unsere Übergewichtung des polnischen Zloty zur Wertentwicklung bei, da der Optimismus nach dem Wahlsieg der Opposition und die restriktivere Haltung der Zentralbank die Währung stärkte. Zu Beginn des Berichtszeitraums blieben wir mit Engagements in hoch positionierten Carry-Währungen vorsichtig, insbesondere da wir uns den Lockerungszyklen in den globalen Schwellenländern nähern. Ein gutes Beispiel war Chile, wo die Zinssenkungen bei der ersten Lockerungsmaßnahme des Zyklus stärker ausfielen als vom Markt erwartet. Dies beeinträchtigte die Währung und trug zu positiven idiosynkratischen Renditen bei. Andererseits war unsere Übergewichtung des brasilianischen Reals der größte Negativfaktor, da lokale finanzpolitische Bedenken und die Auflösung von Carry gegen Ende des Berichtszeitraums eine negative Kombination für die Währung darstellten.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 6. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

##### Performance

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums erzielte der Fonds eine Rendite von +9.87% gegenüber +8.96% für die Benchmark, was einer Outperformance von 91 Basispunkten entspricht.

Auf unsere seit langem bestehende Übergewichtung des brasilianischen Metall- und Bergbauunternehmens Samarco entfiel nach der Ankündigung eines weitgehenden Abschlusses der Umschuldung mit ausländischen Finanzgläubigern die größte Outperformance. Ein weiterer Grund für die positive Performance war unsere Übergewichtung des Petrochemieunternehmens Braskem, das sich dank einer sequenziellen Ergebnisverbesserung und eines konstruktiveren Ausblicks für das Jahr in Verbindung mit der Erwartung einer potenziellen Übernahme der Anteile des Anteilseigners Odebrecht positiv entwickelte. Eine nicht in der Benchmark enthaltene Position in ukrainischen Staatsanleihen entwickelte sich aufgrund der positiven Einschätzung bezüglich der Verwendung eingefrorener russischer Vermögenswerte im Rahmen der Umschuldung ebenfalls gut. Dies wiederum unterstützte die Performance ukrainischer Unternehmen wie Metinvest. In Mexiko entwickelte sich Pemex (Öl & Gas) aufgrund der Nachricht, dass die Regierung erwägt, einen großen Teil der Schulden des Unternehmens zu übernehmen, gut. Darüber hinaus wurde eine alte Aktienposition in der Immobiliengesellschaft Urbi zu einem Preis aufgekauft, der zehnmal höher war als der vorherige Handelswert. Es handelte sich um einen Namen, den der Fonds gehalten hatte, seitdem die Aktie in Not geriet, da sie Wertpotenzial zu einem bemerkenswert niedrigen Preis besaß.

Die relative Performance wurde vor allem durch eine Untergewichtung in Asien beeinträchtigt, unter anderem in Singapur, China und Hongkong, sodass wir nicht von der positiven Entwicklung profitieren konnten. Unsere Untergewichtung des singapurischen Immobilienlogistikunternehmens GLP führte zu einer unterdurchschnittlichen Performance, da das Management seine Versprechen zur Mittelbeschaffung einlöste und den Anlegern die Rückzahlung zusicherte.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 7. BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation)

##### Performance

Der BlueBay Global Convertible Bond Fund stieg im Berichtszeitraum um 1.50% und blieb damit um 20 Basispunkte (Bp.) hinter dem Refinitiv Global Focus Convertible Index zurück. Der MSCI All Country World Equity Index stieg um 6.07%, der iTraxx European Crossover Index verengte sich von 400 Bp. auf 329 Bp. und der ICE Merrill Lynch US High Yield Index stieg um 6.91%. Ferner stieg der ICE Merrill Lynch Global Corporate Bond Index in US-Dollar gemessen um 4.07%.

Der Fonds erzielte positive absolute Renditen in Asien ohne Japan, Europa und den USA, während Japan stagnierte. Der Berichtszeitraum wurde von der Tatsache dominiert, dass die US-Notenbank (Fed) Ende 2023 überraschend zu einer moderaten Geldpolitik wechselte, was zu einem Anstieg von Risikoanlagen führte. Die Rally weitete sich im Dezember aus, als die Zinsen kräftig anstiegen, nachdem sie von den „Magnificent Seven“ der Technologieaktien angeführt worden waren. Europäische Aktien blieben hinter ihren US-amerikanischen Pendanten zurück, während die Stimmung in China gedämpft blieb und die Aktien in Hongkong im Berichtszeitraum niedriger schlossen.

Die übergewichtete Position des Fonds in dem südkoreanischen Chiphersteller SK Hynix profitierte vom anhaltenden Anstieg der Ausgaben für künstliche Intelligenz (KI), da das Unternehmen ein wichtiger Lieferant des KI-Schwergewichts Nvidia ist. Die Untergewichtung von Solartiteln wie Sunnova Energy und Enphase Energy kam dem Fonds zugute, als die Zinsen im dritten Quartal 2023 deutlich anstiegen, da dieser Sektor besonders zinsempfindlich ist. Der Hersteller von Elektrofahrzeugen (EV) Rivian Automotive verzeichnete eine positive Kurserholung, nachdem die Aktie durch die soliden Auslieferungszahlen des Unternehmens für das zweite Quartal Auftrieb erhielt, denn die Produktion stieg im Jahresvergleich um mehr als 200%. Akamai Technologies, ein Unternehmen für Internet-Datenbereitstellungs- und Infrastruktur-Software, übertraf die Erwartungen für das dritte Quartal und erhöhte die Prognose für das Gesamtjahr, wobei die Segmente Compute und Security am meisten zum Umsatz beitrugen. Die Aktien von Datadog stiegen um fast 30%, nachdem die Ergebnisse für das dritte Quartal die Erwartungen übertrafen, und die Prognosen für das Gesamtjahr wurden angehoben. Dem Unternehmen gelang es, im Quartalsverlauf ein Umsatzwachstum von 25% gegenüber dem Vorjahr zu erzielen und damit dem jüngsten Trend der Verlangsamung im Jahresvergleich entgegenzuwirken, da sich die Kundennutzung im dritten Quartal verbesserte.

Die untergewichtete Position des Fonds in MicroStrategy belastete die relative Rendite im letzten Quartal 2023. Das Unternehmen ist einer der größten privaten Bitcoin-Besitzer und hat bereits früher Anleihen speziell zum Kauf der Kryptowährung begeben. Digitale Vermögenswerte stiegen im Laufe des Quartals an, wobei Bitcoin um 57% zulegte, da sich Risikoanlagen nach der Kehrtwende der Fed erholten. Das Biotechnologieunternehmen Sarepta Therapeutics fiel Ende Oktober um fast 40%, nachdem sein wichtigstes Medikament den Endpunkt seiner jüngsten Studie verfehlt hatte. Anfang des Jahres hatte das Unternehmen von der US Food and Drug Administration die Zulassung für seine Elevidys-Behandlung erhalten, so dass diese Entwicklung einen Rückschlag für das Unternehmen bei der Einführung der Behandlung in allen Altersgruppen darstellt. Die Untergewichtung des Fonds im südkoreanischen Stahlhersteller POSCO schmälerte die relative Rendite, als die Aktie nach soliden Quartalsergebnissen und einem Kaufrausch bei Aktien in der Region, die in der Batterieproduktion für Elektrofahrzeuge tätig sind, auf den höchsten Stand seit 2007 stieg.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 8. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

##### Performance

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums erzielte der Fonds eine Rendite von +10.37% gegenüber +5.50% für die Benchmark, was einer Outperformance von 487 Basispunkten entspricht.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum solide Erträge. Die Zinssätze waren durchweg volatil, da die Anleger über den Zeitpunkt der Zinssenkungen verunsichert blieben, während sich die Kreditspreads trotz der anhaltenden politischen Unsicherheit in den Schwellenländern ab Ende 2023 und bis ins zweite Quartal 2024 robust entwickelten.

Bei den Unternehmensanleihen leistete Venezuela im Berichtszeitraum den größten Beitrag. Eine Position in der staatlichen Ölgesellschaft PDVSA verzeichnete einen deutlichen Kursanstieg, nachdem die USA gegen Ende 2023 den Handel auf dem Sekundärmarkt und andere Wirtschaftssanktionen aufgehoben hatten. Auch Staatsanleihen und Quasi-Staatsanleihen wurden im Frühsommer 2024 wieder in die JPMorgan-Schuldenindizes aufgenommen, was den Anleihen weiteren Auftrieb verlieh. Pakistan lieferte positive Renditen, da das Land Fortschritte bei der Erlangung eines Programms mit dem Internationalen Währungsfonds machte. Tunesien leistete aufgrund eines sich verbessernden fiskalischen Umfelds in Verbindung mit der Rückzahlung seiner Eurobond-Anleihe aus dem Jahr 2024 einen positiven Beitrag, was das Vertrauen des Marktes in die Fähigkeit des Landes zur Erfüllung seiner Schuldenverpflichtungen stärkte. Der Hauptverlierer war China, wo die anhaltende Immobilienkrise zu Beginn des Berichtszeitraums zur Zahlungsunfähigkeit des Immobilienentwicklungsunternehmens Country Garden führte. Zu den weiteren nennenswerten Belastungen in den letzten 12 Monaten gehörten Chile und Nigeria.

Im Bereich der lokalen Märkte war Südafrika aufgrund der verbesserten politischen Lage nach den Wahlen im Mai 2024 Spitzenreiter bei Lokalwährungsanleihen. Long-Positionen in anderen lateinamerikanischen Ländern wie Peru, Kolumbien und der Dominikanischen Republik leisteten ebenfalls einen Beitrag zur Performance. Brasilianische und mexikanische Lokalwährungsanleihen entwickelten sich dagegen im Berichtszeitraum unterdurchschnittlich.

Im Devisenhandel erbrachte eine Long-Position im ägyptischen Pfund positive Renditen, da sich das Land eine beträchtliche externe Liquidität sicherte, was eine kontrollierte Währungsabwertung und die Umsetzung der notwendigen geldpolitischen Straffung ermöglichte. Weitere bemerkenswerte Renditetreiber waren Polen und die Türkei, während die Underperformance bei Devisen von Brasilien, Japan und Israel angetrieben wurde.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 9. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

##### Marktrückblick

Die festverzinsliche Anlagen umfassenden Benchmarks verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum bis Ende Juni 2024 positive Renditen. Das derzeitige Umfeld ist von höheren Renditen geprägt, sodass ein großer Teil dieser Rendite aus dem Carry bzw. aus Erträgen stammt. Die Verengung der Kreditspreads wirkte sich ebenfalls positiv auf die Renditen aus. Hingegen waren die Renditen von Staatsanleihen aufgrund einer entgegengesetzten Verteilung der Zinskurven uneinheitlich: Bei kurzen Laufzeiten waren die Renditen niedriger, bei längeren Laufzeiten dagegen höher.

Darüber hinaus verzeichneten wir die folgenden neuen Entwicklungen: Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hob die Zinssätze im Juli 2023 um 25 Basispunkte (Bp.) an, beließ sie dann aber für den Rest des Zeitraums unverändert bei 5.37% und damit in der Mitte des Zielbereichs. Allerdings änderten sich ihre eigenen Erwartungen in Bezug auf künftige Zinssenkungen deutlich. Um die Jahreswende deutete die Fed an, dass sie für das Jahr 2024 mit einer Zinssenkung um 75 Bp. rechnet, da sie zuversichtlich sei, dass die Inflation wieder auf ihr 2%-Ziel zusteuert. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell verkündete im Wesentlichen, dass es ihm gelungen sei, eine weiche Landung herbeizuführen. Seitdem klingt es so, als würde er die Zinsen gerne senken, wenn die Inflation dies zulässt. All dies gab bis Ende 2023 im Wesentlichen grünes Licht für Aktien und Anleihen. In der Eurozone hob die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juli 2023 ebenfalls um 25 Bp. an und erhöhte sie im September auf 4%, bevor sie im Juni dieses Jahres – erstmals seit 2019 – ihren Kurs änderte und eine Zinssenkung um 25 Bp. vornahm. Damit lag der Einlagensatz am Ende des Berichtszeitraums bei 3.75%. Im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England (BoE) im August 2023 den Leitzins auf 5.25%, verzichtete aber seitdem auf weitere Erhöhungen. Unterdessen nahm die Bank of Japan (BoJ) im Juli 2023 und erneut im Oktober längst überfällige Änderungen an ihrer Politik der Renditekurvensteuerung vor und bemühte sich aktiv darum, die daraus resultierenden Marktbewegungen zu glätten. Im Wesentlichen kündigte sie eine straffere Politik an und deutete gleichzeitig an, noch mehr Anleihen zu kaufen. Im März traf die BoJ jedoch die folgenschwere Entscheidung, die Ära der Negativzinsen und der Kontrolle über die Renditekurve zu beenden, da die japanische Inflation deutlich über dem 2%-Ziel lag. Zudem ergaben die Frühjahrslohnverhandlungen (Shunto) einen durchschnittlichen Lohnanstieg von 5.3%, was einem 33-Jahres-Hoch entspricht. Die seitherige Untätigkeit der BoJ hat den japanischen Yen geschwächt, was führende Politiker dazu veranlasst hat, den Gouverneur der BoJ, Kazuo Ueda, dafür zu kritisieren, dass er Währungsschwankungen bei seinen Entscheidungen außer Acht lässt. Eine baldige weitere Änderung der Politik scheint daher zunehmend wahrscheinlich.

Die Ungewissheit über die weitere Zinsentwicklung sorgte durchweg für Unruhe an den Zinsmärkten. Da sich die Inflation als hartnäckig erwies, stiegen die Renditen zunächst leicht, zum Jahresende dann jedoch kräftig an, als die Zentralbanken weitere Zinserhöhungen ausschlossen und dazu übergingen, Zinssenkungen anzusprechen. Ende 2023 preiste der Markt erste Zinssenkungen in den USA und Europa im März/April ein, wobei für das Gesamtjahr Senkungen um rund 150 Bp. erwartet wurden. Mitte des Jahres 2024 schraubten die Zentralbanken und die Märkte ihre Erwartungen jedoch angesichts eines unerwartet soliden Wachstums und der überaus hartnäckigen Inflation zurück, und zwar sowohl im Hinblick auf den Zeitpunkt als auch die Höhe potenzieller Zinsschritte.

Nachdem es die meiste Zeit des Berichtszeitraums ungewöhnlich ruhig war, rückte die Politik im Juni wieder in den Mittelpunkt des europäischen Interesses, als die rechtspopulistischen Parteien bei den Wahlen zum EU-Parlament deutlich zulegten. Diese Verlagerung war weitgehend erwartet worden, jedoch wurden die Märkte von der Entscheidung des französischen Präsidenten Emmanuel Macron, vorgezogene Parlamentswahlen in Frankreich auszurufen, überrascht. Daraufhin schnitten europäische Risikoanlagen im Juni schwächer ab, wodurch sich die Spreads europäischer Staats- und Unternehmensanleihen ausweiteten. Die Bewegungen wurden wahrscheinlich durch die übereinstimmende Long-Positionierung der Anleger sowie durch die Nachricht eines bevorstehenden Defizitverfahrens der EU gegen Frankreich und Italien noch verstärkt.

Weiteres zum Thema Marktbewegungen: Wie bereits erwähnt, haben sich die Renditen von Kern-Staatsanleihen verschoben und gingen bei kurzen Laufzeiten zurück, während sie bei längeren Laufzeiten stiegen. Betrachten wir in diesem Zusammenhang Anleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit: Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen um mehr als 50 Bp. auf 4.40%, die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten um etwa 11 Bp. auf 2.50% und die Renditen britischer Staatsanleihen gingen um 21 Bp. auf 4.17% zurück. (Anmerkung: In einigen Fällen sind diese veränderten Zahlen aufgrund von Faktoren durch neue zugrunde liegende Benchmarks etwas verzerrt.)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 9. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (Fortsetzung)

Nehmen wir nun die Erwartungen der Zinsmärkte Ende Juni 2024: Seit einiger Zeit preist der Markt ein, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht haben und Senkungen bevorstehen. Doch wie wir erläutert haben, wurden die Erwartungen an die geldpolitische Lockerung im Laufe der ersten Jahreshälfte 2024 allmählich zurückgeschraubt. Der US-Markt rechnet nun mit einer ersten Zinssenkung der Fed im September oder November, wobei mittlerweile Senkungen um insgesamt 59 Bp. bis Ende Januar 2025 eingepreist sind. In Europa geht der Markt nach der ersten Senkung im Juni nun von weiteren Senkungen um 44 Bp. bis zum Jahresende aus. Im Vereinigten Königreich erwartet der Markt nun eine erste Senkung im September oder November und eine weitere Senkung bis zum Ende des ersten Halbjahres 2025 um insgesamt 86 Bp.

Bei den Staatsanleihen haben sich die Spreads der europäischen Peripherieländer bis zum Ende des Berichtszeitraums kaum verändert. Die Spreads hatten sich über weite Strecken des Berichtszeitraums verengt, und die 10-jährigen italienischen Spreads erreichten den engsten Wert seit Ende 2021, bevor die Nachricht von den Wahlen in Frankreich im Juni den größten Teil dieser Gewinne wieder zunichtemachte. Schwellenländeranleihen mit einem Rating von BBB, in denen wir mit einigen Fonds engagiert sind, verzeichneten im Juni ebenfalls eine gewisse Trendwende, rumänische und mexikanische Euro-Bonds blieben im Berichtszeitraum jedoch deutlich fester.

#### Performance

Der Fonds erzielte in den zwölf Monaten bis Ende Juni eine Performance von +4.75%, gegenüber +2.44% für die Benchmark, was einer Outperformance von +231 Bp. entspricht und das jährliche Alpha-Ziel von +150 Bp. übertrifft. (Bitte beachten Sie, dass sich diese Angaben auf die europäische Hauptaktienklasse beziehen und die Wertentwicklung je nach Aktienklasse unterschiedlich ist).

Zur Überschussrendite trug vor allem die Laufzeitstruktur bei. Die Zuteilung erfolgte in erster Linie für die G10-Märkte, angeführt von Positionen in Japan, dem Vereinigten Königreich und den USA, während sich die Nicht-G10-Märkte als Belastung erwiesen. Im Laufe des Berichtszeitraums war die relative Duration in unterschiedlichem Maße untergewichtet, was sich vor allem in einer Untergewichtung von Japan ausdrückte, wo wir eine weitere Straffung der Geldpolitik und die Einstellung der Anleihekäufe durch die BoJ erwarten. Dies ist etwas langsamer eingetreten als erwartet, aber wir halten an dieser Strategie fest. Die andere Untergewichtung besteht im Vereinigten Königreich, wo 10-jährige Gilts, die mit knapp 4% gehandelt werden, im Vergleich zu einem Leitzins von 5.25% günstig erscheinen. Die Dienstleistungsinflation erweist sich als relativ hartnäckig, was unserer Meinung nach die Möglichkeiten der BoE, die Zinssätze deutlich zu senken, einschränkt. In den USA und in Europa wurde eher taktisch gehandelt, und wir suchten nach Einstiegs- und Ausstiegsmöglichkeiten innerhalb recht genau definierter Bandbreiten. Derzeit liegt die Untergewichtung bei -1.3 Jahren, wovon -1.2 Jahre auf die Short-Position in Futures auf japanische Staatsanleihen entfallen. Hinzu kommen eine leichte Übergewichtung der USA, die sich zum Teil in einer Versteilung der Kurve ausdrückt, und eine Untergewichtung des Vereinigten Königreichs.

Staatsanleihen entwickelten sich gut, wobei Rumänien, Mexiko und Griechenland den größten Beitrag leisteten. Im Laufe des Berichtszeitraums bevorzugte der Fonds eine Untergewichtung der Semi-Kernmärkte in Europa, die durch eine Übergewichtung von Schwellenländeranleihen in Hartwährung aus Rumänien und Mexiko ausgeglichen wurde; wir halten diese Positionen nach wie vor für attraktiv, da wir dort besseres Wertpotenzial erkennen. Die größte Untergewichtung unter den Semi-Kernmärkten bleibt Frankreich, wo die politische Situation unserer Meinung nach eine Herausforderung bleiben wird.

Die aktive Devisenpositionierung war eine kleine Beeinträchtigung, wobei unsere Übergewichtung des japanischen Yen der Hauptgrund für die Underperformance war. Das langsame Tempo der Straffung der Geldpolitik durch die BoJ veranlasste uns, die Position zu reduzieren und im April zu schließen. Der Fonds bewertete das britische Pfund aufgrund der höheren Inflation sowie politischer und fiskalischer Bedenken über weite Strecken des Berichtszeitraums negativ. Aufgrund der hartnäckigen Dienstleistungsinflation und der Anzeichen, dass sich die Konjunktur in den USA etwas schneller verlangsamten könnte, haben wir die Position jedoch reduziert und im Juni vollständig geschlossen. In Abhängigkeit von der Stärke der Konjunkturdaten und der Inflation hatten wir sonst eine gemischte Meinung zum US-Dollar und zum Euro, wobei wir zu verschiedenen Zeitpunkten im Berichtszeitraum sowohl Long- als auch Short-Positionen in beiden Währungen eingegangen sind. Derzeit haben wir kein aktives Engagement im US-Dollar und halten eine leichte Untergewichtung im Euro gegenüber der isländischen Krone.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 9. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (Fortsetzung)

##### Ausblick

Trotz einiger Anzeichen einer Verlangsamung ist die Wirtschaftstätigkeit in den USA nach wie vor relativ solide und hat sich auch in Europa etwas erholt. Wir neigen jedoch zu der Auffassung, dass die Inflationsdaten für die Ausrichtung der Politik und der Märkte derzeit wichtiger sind als die Konjunkturdaten. Klar ist, dass der Fed-Vorsitzende Jerome Powell die Zinsen in den USA senken möchte, aber bessere Inflationsdaten benötigt, um dies zu rechtfertigen. Und obwohl wir weitere Zinssenkungen der EZB erwarten, könnten diese ohne ebensolche Maßnahmen der Fed begrenzt ausfallen. Wir möchten betonen, dass nach wie vor eine Vielzahl politischer und geopolitischer Risiken sowie eine große makroökonomische Ungewissheit rund um die künftige Entwicklung von Zinsen und Politik bestehen. Kritisch sehen wir auch, dass Risikoanlagen sich damit begnügt haben, die Schwierigkeiten in den letzten sechs Monaten auszublenden und nach positiven Nachrichten Ausschau zu halten. Daher dürfte dieses Jahr noch mit reichlich Volatilität – und damit Alpha-Chancen – aufwarten.

Nachfolgend fassen wir unsere aktuellen Investitionsüberlegungen zusammen: Im Hinblick auf die Zinsen preisen die Märkte bis Ende 2024 ein oder zwei Zinssenkungen in Europa und den USA ein. Wir halten dies für weitgehend angemessen und haben daher vorerst keine nennenswerten Entscheidungen in Bezug auf deutsche Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen getroffen. Die sich ändernden Zinserwartungen werden jedoch wahrscheinlich zu volatilen Phasen führen, sodass unsere Risikopositionierung hier wahrscheinlich eher taktischer Natur sein wird und sich situationsbedingt ändern kann. Wir sehen auch die Möglichkeit, dass die Kurven steiler werden, da die Renditen langfristiger Papiere im Vergleich zur Entwicklung der künftigen Zinsen auf Bareinlagen zu niedrig erscheinen. Gleichzeitig werden die Haushaltsdefizite auch zu hohen Emissionen von Wertpapieren mit längeren Laufzeiten führen. Wir werden uns in japanischen Zinsen voraussichtlich weiterhin short positionieren, da wir in den kommenden Monaten eine weitere Normalisierung der Politik der BoJ erwarten. Wir gehen davon aus, dass die BoJ die Zinssätze in diesem Jahr um 50 Bp. anheben wird, was dazu führen dürfte, dass die Renditen zehnjähriger japanischer Staatsanleihen auf über 1.25% ansteigen. Im Bereich der Staatsanleihen haben wir keine feste Meinung im Hinblick auf die europäischen Peripherieländer und sehen die Wahlen in Frankreich als eine Gelegenheit, europäische – insbesondere französische – Anleihen kurzfristig taktisch zu handeln. Im Bereich der Schwellenländer bleiben wir für bestimmte stabile BBB-Titel, allen voran Rumänien und Mexiko, optimistisch.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 10. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

##### Marktrückblick

Die festverzinsliche Anlagen umfassenden Benchmarks verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum bis Ende Juni 2024 positive Renditen. Das derzeitige Umfeld ist von höheren Renditen geprägt, sodass ein großer Teil dieser Rendite aus dem Carry bzw. aus Erträgen stammt. Die Verengung der Kreditspreads wirkte sich ebenfalls positiv auf die Renditen aus. Hingegen waren die Renditen von Staatsanleihen aufgrund einer entgegengesetzten Verteilung der Zinskurven uneinheitlich: Bei kurzen Laufzeiten waren die Renditen niedriger, bei längeren Laufzeiten dagegen höher. Als Stellvertreter für die Marktrenditen ergaben die BofA-Indexdaten Folgendes: Europäische Unternehmensanleihen erzielten +6.44%, US-Unternehmensanleihen +5.04% und europäische Staatsanleihen +2.49%.

Darüber hinaus verzeichneten wir die folgenden neuen Entwicklungen: Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hob die Zinssätze im Juli 2023 um 25 Basispunkte (Bp.) an, beließ sie dann aber für den Rest des Zeitraums unverändert bei 5.37% und damit in der Mitte des Zielbereichs. Allerdings änderten sich ihre eigenen Erwartungen in Bezug auf künftige Zinssenkungen deutlich. Um die Jahreswende deutete die Fed an, dass sie für das Jahr 2024 mit einer Zinssenkung um 75 Bp. rechnet, da sie zuversichtlich sei, dass die Inflation wieder auf ihr 2%-Ziel zusteuert. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell verkündete im Wesentlichen, dass es ihm gelungen sei, eine weiche Landung herbeizuführen. Seitdem klingt es so, als würde er die Zinsen gerne senken, wenn die Inflation dies zulässt. All dies gab bis Ende 2023 im Wesentlichen grünes Licht für Aktien und Anleihen. In der Eurozone hob die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juli 2023 ebenfalls um 25 Bp. an und erhöhte sie im September auf 4%, bevor sie im Juni dieses Jahres – erstmals seit 2019 – ihren Kurs änderte und eine Zinssenkung um 25 Bp. vornahm. Damit lag der Einlagensatz am Ende des Berichtszeitraums bei 3.75%. Im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England (BoE) im August 2023 den Leitzins auf 5.25%, verzichtete aber seitdem auf weitere Erhöhungen. Unterdessen nahm die Bank of Japan (BoJ) im Juli 2023 und erneut im Oktober längst überfällige Änderungen an ihrer Politik der Renditekurvensteuerung vor und bemühte sich aktiv darum, die daraus resultierenden Marktbewegungen zu glätten. Im Wesentlichen kündigte sie eine straffere Politik an und deutete gleichzeitig an, noch mehr Anleihen zu kaufen. Im März traf die BoJ jedoch die folgenschwere Entscheidung, die Ära der Negativzinsen und der Kontrolle über die Renditekurve zu beenden, da die japanische Inflation deutlich über dem 2%-Ziel lag. Zudem ergaben die Frühjahrslohnverhandlungen (Shunto) einen durchschnittlichen Lohnanstieg von 5.3%, was einem 33-Jahres-Hoch entspricht. Die seitherige Untätigkeit der BoJ hat den japanischen Yen geschwächt, was führende Politiker dazu veranlasst hat, den Gouverneur der BoJ, Kazuo Ueda, dafür zu kritisieren, dass er Währungsschwankungen bei seinen Entscheidungen außer Acht lässt. Eine baldige weitere Änderung der Politik scheint daher zunehmend wahrscheinlich.

Die Ungewissheit über die weitere Zinsentwicklung sorgte während des gesamten Berichtszeitraums für Unruhe an den Zinsmärkten. Da sich die Inflation als hartnäckig erwies, stiegen die Renditen zunächst leicht, zum Jahresende dann jedoch kräftig an, als die Zentralbanken weitere Zinserhöhungen ausschlossen und dazu übergingen, Zinssenkungen anzusprechen. Ende 2023 preiste der Markt erste Zinssenkungen in den USA und Europa im März/April ein, wobei für das Gesamtjahr Senkungen um rund 150 Bp. erwartet wurden. Mitte des Jahres 2024 schraubten die Zentralbanken und die Märkte ihre Erwartungen jedoch angesichts eines unerwartet soliden Wachstums und der überaus hartnäckigen Inflation zurück, und zwar sowohl im Hinblick auf den Zeitpunkt als auch die Höhe potenzieller Zinsschritte.

Nachdem es die meiste Zeit des Berichtszeitraums ungewöhnlich ruhig war, rückte die Politik im Juni wieder in den Mittelpunkt des europäischen Interesses, als die rechtspopulistischen Parteien bei den Wahlen zum EU-Parlament deutlich zulegten. Diese Verlagerung war weitgehend erwartet worden, jedoch wurden die Märkte von der Entscheidung des französischen Präsidenten Emmanuel Macron, vorgezogene Parlamentswahlen in Frankreich auszurufen, überrascht. Daraufhin schnitten europäische Risikoanlagen im Juni schwächer ab, wodurch sich die Spreads europäischer Staats- und Unternehmensanleihen ausweiteten. Die Bewegungen wurden wahrscheinlich durch die übereinstimmende Long-Positionierung der Anleger sowie durch die Nachricht eines bevorstehenden Defizitverfahrens der EU gegen Frankreich und Italien noch verstärkt.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Weiteres zum Thema Marktbewegungen: Wie bereits erwähnt, haben sich die Renditen von Kern-Staatsanleihen verschoben und gingen bei kurzen Laufzeiten zurück, während sie bei längeren Laufzeiten stiegen. Betrachten wir in diesem Zusammenhang Anleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit: Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen um mehr als 50 Bp. auf 4.40%, die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten um etwa 11 Bp. auf 2.50% und die Renditen britischer Staatsanleihen gingen um 21 Bp. auf 4.17% zurück. (Anmerkung: In einigen Fällen sind diese veränderten Zahlen aufgrund von Faktoren durch neue zugrunde liegende Benchmarks etwas verzerrt.)

Nehmen wir nun die Erwartungen der Zinsmärkte Ende Juni 2024: Seit einiger Zeit preist der Markt ein, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht haben und Senkungen bevorstehen. Doch wie wir erläutert haben, wurden die Erwartungen an die geldpolitische Lockerung im Laufe der ersten Jahreshälfte 2024 allmählich zurückgeschraubt. Der US-Markt rechnet nun mit einer ersten Zinssenkung der Fed im September oder November, wobei mittlerweile Senkungen um insgesamt 59 Bp. bis Ende Januar 2025 eingepreist sind. In Europa geht der Markt nach der ersten Senkung im Juni nun von weiteren Senkungen um 44 Bp. bis zum Jahresende aus. Im Vereinigten Königreich erwartet der Markt nun eine erste Senkung im September oder November und eine weitere Senkung bis zum Ende des ersten Halbjahres 2025 um insgesamt 86 Bp.

Bei den Staatsanleihen haben sich die Spreads der europäischen Peripherieländer bis zum Ende des Berichtszeitraums kaum verändert. Die Spreads hatten sich über weite Strecken des Berichtszeitraums verengt, und die 10-jährigen italienischen Spreads erreichten den engsten Wert seit Ende 2021, bevor die Nachricht von den Wahlen in Frankreich im Juni den größten Teil dieser Gewinne wieder zunichtemachte. Schwellenländeranleihen mit einem Rating von BBB, in denen wir mit einigen Fonds engagiert sind, verzeichneten im Juni ebenfalls eine gewisse Trendwende, rumänische und mexikanische Euro-Bonds blieben im Berichtszeitraum jedoch deutlich fester.

Die Kreditspreads von Unternehmensanleihen verengten sich trotz einiger kurzer Ausweitungphasen, die möglicherweise die zunehmende Nervosität hinsichtlich der Bewertungen widerspiegeln. Die Indexdaten der BofA zeigen, dass die Spreads europäischer Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum mit 118 Bp. um mehr als 40 Bp., und die Spreads von US-Unternehmensanleihen mit 96 Bp. um etwa 34 Bp. enger waren. Diese Outperformance in Europa trotz der Schwäche im Juni im Zusammenhang mit der politischen Situation in Frankreich ist im bisherigen Jahresverlauf 2024 bemerkenswert. Die Geschichte zeigt, dass es ungewöhnlich ist, dass die europäischen Spreads weiter sind als die US-amerikanischen; seit dem Einmarsch in die Ukraine ist dies jedoch Realität. Die schwächeren Wachstumsaussichten in Europa und der kürzliche Wegfall des Ankaufprogramms der EZB und der damit einhergehenden quantitativen Lockerung trugen ebenfalls dazu bei. Diese Anomalie scheint sich jedoch allmählich umzukehren.

Betrachten wir die Bottom-up-Bewegungen innerhalb der Indizes für Baranleihen von Unternehmen: Nachrangige Finanztitel erzielten eine Outperformance, während bei den vorrangigen Sektoren die Banken ebenfalls führend waren. Außerhalb des Finanzsektors schnitten die defensiveren Sektoren 2023 am besten ab, während die Anleger den zyklischen Sektoren weniger vertrauten. Zu Beginn des Jahres 2024 zeichnete sich jedoch eine zunehmende Spread-Kompression ab. Eine Kompression der Spreads bedeutet im Wesentlichen, dass eher zyklische Teilsektoren mit höherem Beta / geringerer Qualität besser abschneiden als defensivere Bereiche des Marktes. Die Rally, die wir seit den im März 2023 beobachteten weiten Spreads erleben, ist größtenteils eine hausartige Dekompression, bei der sich die durchschnittlichen Spreads verengen, defensive Sektoren jedoch die Oberhand hatten – oft aufgrund verbesserter technischer Daten, aber vor dem Hintergrund von Wachstumsstress. Zum Ende der ersten Jahreshälfte 2024 zeichnet sich jedoch eine eher traditionelle hausartige Kompression ab, insbesondere in Europa.

#### Performance

Der Fonds erzielte in den zwölf Monaten bis Ende Juni eine Performance von +6.76%, gegenüber +3.57% für die Benchmark, was einer Outperformance von 319 Bp. entspricht und das jährliche Alpha-Ziel von +150 Bp. übertrifft. (Bitte beachten Sie, dass sich diese Angaben auf die europäische Hauptaktienklasse beziehen und die Wertentwicklung je nach Aktienklasse unterschiedlich ist).



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Zur Überschussrendite trug vor allem die Laufzeitstruktur bei. Die Zuteilung erfolgte in erster Linie für die G10-Märkte, angeführt von Positionen in Japan, dem Vereinigten Königreich und den USA, während sich die Nicht-G10-Märkte als Belastung erwiesen. Im Laufe des Berichtszeitraums war die relative Duration in unterschiedlichem Maße untergewichtet, was sich vor allem in einer Untergewichtung von Japan ausdrückte, wo wir eine weitere Straffung der Geldpolitik und die Einstellung der Anleihekäufe durch die BoJ erwarten. Dies ist etwas langsamer eingetreten als erwartet, aber wir halten an dieser Strategie fest. Die andere Untergewichtung besteht im Vereinigten Königreich, wo 10-jährige Gilts, die mit knapp 4% gehandelt werden, im Vergleich zu einem Leitzins von 5.25% günstig erscheinen. Die Dienstleistungsinflation erweist sich als relativ hartnäckig, was unserer Auffassung nach die Möglichkeiten der BoE, die Zinssätze deutlich zu senken, einschränkt. In den USA und in Europa wurde im Jahresverlauf eher taktisch gehandelt, und wir suchten nach Einstiegs- und Ausstiegsmöglichkeiten innerhalb recht genau definierter Bandbreiten. Derzeit liegt die Untergewichtung bei -1.3 Jahren, wovon -1.2 Jahre auf die Short-Position in Futures auf japanische Staatsanleihen entfallen. Hinzu kommen eine leichte Übergewichtung der USA, die sich zum Teil in einer Versteilung der Kurve ausdrückt, und die Untergewichtung des Vereinigten Königreichs.

Staatsanleihen entwickelten sich gut, wobei Rumänien, Mexiko und Griechenland den größten Beitrag leisteten. Im Laufe des Berichtszeitraums bevorzugte der Fonds eine Untergewichtung der Semi-Kernmärkte in Europa, die durch eine Übergewichtung von Schwellenländeranleihen in Hartwährung aus Rumänien und Mexiko ausgeglichen wurde; wir halten diese Positionen nach wie vor für attraktiv, da wir dort besseres Wertpotenzial erkennen. Die größte Untergewichtung unter den Semi-Kernmärkten bleibt Frankreich, wo die politische Situation unserer Meinung nach eine Herausforderung bleiben wird.

Unternehmensanleihen trugen ebenfalls zu den Renditen bei, wobei der Großteil der Performance auf die Bottom-up-Positionierung, insbesondere unter Banken, zurückzuführen ist. Nun zum Spreadrisiko der Unternehmen: Wir haben die Ansicht vertreten, dass eine weiche Landung der Weltwirtschaft trotz der erhöhten kurzfristigen Zinsen aufgrund der hartnäckigen Inflation für die Anlageklasse weiterhin recht konstruktiv ist. Wir bevorzugen weiterhin nationale Spitzenbanken mit soliden Erträgen und haben die Übergewichtung in nicht-zyklischen Titeln langsam erhöht, insbesondere in den letzten sechs Monaten. Wir haben uns aus Anleihen zurückgezogen, die sich gut entwickelt haben, und den Markt für Neuemissionen bei den von uns bevorzugten Anleihen genutzt. Das Angebot war zwar groß, doch die Nachfrage der Anleger war ebenso groß. Ein Teil der Übergewichtung in Cash Bonds wird durch CDS-Indizes abgesichert: Wir setzen diese in Momenten, in denen das Risiko sinkt, stärker ein und reduzieren sie, wenn sich die Lage beruhigt.

Die aktive Devisenpositionierung war eine kleine Beeinträchtigung, wobei unsere Übergewichtung des japanischen Yen der Hauptgrund für die Underperformance war. Das langsame Tempo der Straffung der Geldpolitik durch die BoJ veranlasste uns, die Position zu reduzieren und im April zu schließen. Der Fonds bewertete das britische Pfund aufgrund der höheren Inflation sowie politischer und fiskalischer Bedenken über weite Strecken des Berichtszeitraums negativ. Aufgrund der hartnäckigen Dienstleistungsinflation und der Anzeichen, dass sich die Konjunktur in den USA etwas schneller als erwartet verlangsamen könnte, haben wir die Position jedoch reduziert und im Juni dann vollständig geschlossen. In Abhängigkeit von der Stärke der Konjunkturdaten und der Inflation hatten wir sonst eine gemischte Meinung zum US-Dollar und zum Euro, wobei wir zu verschiedenen Zeitpunkten im Berichtszeitraum sowohl Long- als auch Short-Positionen in beiden Währungen eingegangen sind. Derzeit haben wir kein aktives Engagement im US-Dollar und halten eine leichte Untergewichtung im Euro gegenüber der isländischen Krone.

#### Ausblick

Trotz einiger Anzeichen einer Verlangsamung ist die Wirtschaftstätigkeit in den USA nach wie vor relativ solide und hat sich auch in Europa etwas erholt. Wir neigen jedoch zu der Auffassung, dass die Inflationsdaten für die Ausrichtung der Politik und der Märkte derzeit wichtiger sind als die Konjunkturdaten. Klar ist, dass der Fed-Vorsitzende Jerome Powell die Zinsen in den USA senken möchte, aber bessere Inflationsdaten benötigt, um dies zu rechtfertigen. Und obwohl wir weitere Zinssenkungen der EZB erwarten, könnten diese ohne ebensolche Maßnahmen der Fed begrenzt ausfallen. Wir möchten betonen, dass nach wie vor eine Vielzahl politischer und geopolitischer Risiken sowie eine große makroökonomische Ungewissheit rund um die künftige Entwicklung von Zinsen und Politik bestehen. Kritisch sehen wir auch, dass Risikoanlagen sich damit begnügt haben, die Schwierigkeiten in den letzten sechs Monaten auszublenden und nach positiven Nachrichten Ausschau zu halten. Daher dürfte dieses Jahr noch mit reichlich Volatilität – und damit Alpha-Chancen – aufwarten.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Nachfolgend fassen wir unsere aktuellen Investitionsüberlegungen zusammen: Im Hinblick auf die Zinsen preisen die Märkte bis Ende 2024 ein oder zwei Zinssenkungen in Europa und den USA ein. Wir halten dies für weitgehend angemessen und haben daher vorerst keine nennenswerten Entscheidungen in Bezug auf deutsche Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen getroffen. Die sich ändernden Zinserwartungen werden jedoch wahrscheinlich zu volatilen Phasen führen, sodass unsere Risikopositionierung hier wahrscheinlich eher taktischer Natur sein wird und sich situationsbedingt ändern kann. Wir sehen auch die Möglichkeit, dass die Kurven steiler werden, da die Renditen langfristiger Papiere im Vergleich zur Entwicklung der künftigen Zinsen auf Bareinlagen zu niedrig erscheinen. Gleichzeitig werden die Haushaltsdefizite auch zu hohen Emissionen von Wertpapieren mit längeren Laufzeiten führen. Wir werden uns in japanischen Zinsen voraussichtlich weiterhin short positionieren, da wir in den kommenden Monaten eine weitere Normalisierung der Politik der BoJ erwarten. Wir gehen davon aus, dass die BoJ die Zinssätze in diesem Jahr um 50 Bp. anheben wird, was dazu führen dürfte, dass die Renditen zehnjähriger japanischer Staatsanleihen auf über 1.25% ansteigen. Im Bereich der Staatsanleihen haben wir keine feste Meinung im Hinblick auf die europäischen Peripherieländer und sehen die Wahlen in Frankreich als eine Gelegenheit, europäische – insbesondere französische – Anleihen kurzfristig taktisch zu handeln. Im Bereich der Schwellenländer bleiben wir für bestimmte stabile BBB-Titel, allen voran Rumänien und Mexiko, optimistisch.

Wir halten vorerst an einer leicht konstruktiven Einschätzung für Investment-Grade-Unternehmensanleihen fest. Dies ist auf die soliden technischen Rahmenbedingungen zurückzuführen, aufgrund derer sich die Spreads, wie wir in der Vergangenheit gesehen haben, von angemessen zu ausgesprochen teuer entwickeln können. Eine Wachstumsverlangsamung stellt nach wie vor ein Risiko für die Spreads dar. Derzeit ist der wirtschaftliche Hintergrund jedoch relativ robust, sodass die solide Nachfrage nach Rendite die Spreads stützen kann, insbesondere in einer Zeit, in der es ein negatives Nettoangebot an Unternehmensanleihen geben könnte. Was die Bottom-up-Positionierung betrifft, so sehen wir nach wie vor Wertnischen, aber auch Schwachstellen im gesamten Universum. Dies dürfte zu einer erhöhten Streuung der Performance von Unternehmensanleihen führen und zeigt, wie wichtig eine aktive Sektor-, Emittenten- und geografische Auswahl ist. Derzeit halten wir noch an einer Tendenz zu nicht-zyklischen Werten fest, während wir stark zyklische Emittenten meiden. Allerdings kann sich diese Tendenz zu gegebener Zeit ändern. Aufgrund solider Fundamentaldaten und weiterhin attraktiver relativer Bewertungen schätzen wir Banken nach wie vor positiv ein. Zu guter Letzt wird es interessant sein zu sehen, ob die Tatsache, dass die Zinssätze über einen längeren Zeitraum höher sind, einige schwächere Kreditnehmer unter Druck setzt, wie wir es bereits bei Bankdarlehen und Hochzinsanleihen gesehen haben.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 11. BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

##### Marktrückblick

Die globalen Hochzinsmärkte erzielten positive Renditen, da die Märkte für Unternehmensanleihen durch das schwindende Rezessionsrisiko in den USA gestützt wurden. Zudem ebnete die sinkende Inflation in der Eurozone den Weg für die Europäische Zentralbank (EZB), um im Juni 2024 erstmals eine Zinssenkung um 25 Basispunkte (Bp.) vorzunehmen. In den vergangenen zwölf Monaten verzeichneten sämtliche Risikoanlageklassen eine starke Entwicklung, und mehrere Aktienindizes kletterten auf Allzeithochs. Die Risikostimmung verschlechterte sich jedoch gegen Ende des Berichtszeitraums, als die amtierenden Regierungen bei den Europawahlen und den französischen Parlamentswahlen an Boden verloren, was das Potenzial für weitere geopolitische Unsicherheiten deutlich machte.

Der ICE BofA Global High Yield Constrained Index (abgesichert in US-Dollar) verzeichnete im zwölfmonatigen Berichtszeitraum bis Ende Juni 2024 eine Rendite von +11.44%. Die Spreads verengten sich im Berichtszeitraum um 111 Bp., von 449 Bp. auf 338 Bp. Die Renditen waren am Ende des Berichtszeitraums um 98 Bp. zurückgegangen (von 8.71% auf 7.73%).

Mit Blick auf die Ratings haben sich Anleihen mit niedrigerem Rating in den letzten zwölf Monaten überdurchschnittlich entwickelt. Im Einzelnen verzeichneten Unternehmensanleihen mit einem Rating von BB eine Performance von +10.73%, diejenigen mit einem Rating von B +11.60% und die mit CCC und schlechter bewerteten +14.35%. Auf Sektorebene war die Performance durchweg positiv. Der Einzelhandel war der Sektor mit der besten Performance, da die zyklischen Sektoren im Großen und Ganzen besser abschnitten als die nicht-zyklischen Sektoren.

Was die technischen Daten betrifft, so hat sich die Kapitalmarktaktivität im Berichtszeitraum von USD 130 Milliarden auf USD 247 Milliarden nahezu verdoppelt, da die Unternehmen bestrebt waren, ihre Verbindlichkeiten für die Jahre 2025 bis 2026 zu refinanzieren und die niedrigeren Finanzierungskosten auszunutzen. US-Retail-Fonds verzeichneten drei Quartale in Folge Zuflüsse, wobei die Anlageklasse von der günstigeren Einschätzung der Anleger zu den Aussichten für festverzinsliche Anlagen im weiteren Sinne profitierte. Die Ausfallrate in den USA ging geringfügig um 0.47% zurück: Die nominalwert-gewichtete Ausfallrate von US-High-Yield-Anleihen für die letzten zwölf Monate lag am Ende des Berichtszeitraums bei 1.17%.

##### Performance

Der Fonds verzeichnete in den zwölf Monaten bis Ende Juni eine Rendite von +13.33% und übertraf damit die Benchmarkrendite von +11.44% um 188 Bp. Der wichtigste treibende Faktor für die Outperformance war die Titelauswahl bei Unternehmensanleihen. Die Auswirkungen auf die Laufzeitstruktur stellten wegen der Positionierung der US-Dollarkurve eine Belastung dar.

Die Titelauswahl im Bankensektor war der Haupttreiber für die positive Entwicklung. Wir bevorzugten weiterhin den europäischen Bankensektor, da sich die Nettozinserträge und die Rentabilität der Emittenten in einem Umfeld höherer Zinsen weiter verbessern. Bei den Einzeltiteln zählten Positionen in den Emittenten Monte dei Paschi, Intesa Sanpaolo und Barclays zu den Spitzenreitern im Fonds. Eine Übergewichtung im Energiesektor trug ebenfalls zur Überschussrendite bei. Den größten Einzelpositions-Beitrag leistete Kosmos Energy. Der Automobilemittent Jaguar Land Rover lieferte weiterhin solide Finanzergebnisse und blieb im Berichtszeitraum einer der Top-Performer.

Unter den Einzelwerten war eine Altposition im australischen Sandelholzproduzenten Quintis, einem Emittenten aus dem Grundstoffsektor, der größte Negativfaktor im Fonds. Die Anleiheninhaber kamen zu dem Schluss, dass das Unternehmen einen Insolvenzantrag stellen sollte, und ein Berater wurde damit beauftragt, den Wert der verfügbaren Sicherheiten zu ermitteln. Ein weiterer wichtiger Negativfaktor war der US-Emittent Voyager, ein Anbieter von Leasinglösungen für Verkehrsflugzeuge. Der Emittent kündigte unerwartet an, Insolvenz nach Chapter 11 zu beantragen und sich an einen Konkurrenten zu verkaufen. Auch die Untergewichtungen in den Bereichen Einzelhandel, Gesundheitswesen und Freizeit verzeichneten eine unterdurchschnittliche Performance.

Mit Blick auf die Ratings trug die Auswahl von B- und BB-Anleihen zur Überschussrendite bei, und ein Engagement in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating außerhalb der Benchmark wirkte sich ebenfalls positiv auf die Performance aus. Die Untergewichtung von Anleihen mit BB-Rating wirkte sich geringfügig belastend aus.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 11. BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

##### Ausblick

Mit Blick auf die makroökonomischen Gesprächsthemen an den Kreditmärkten lenkte zu Beginn der zweiten Jahreshälfte die Ungewissheit über die Wahlen die Aufmerksamkeit weg von der anhaltenden Debatte über Inflation und Zinsen.

An den europäischen Märkten waren die Wahlen in Frankreich besonders umstritten. Unabhängig vom politischen Ergebnis erwarten wir eine weitere Lockerung der Finanzpolitik sowohl in Frankreich als auch generell in der EU. Diese Finanzpolitik dürfte das Wachstum unterstützen, könnte aber die Möglichkeiten der EZB, die Zinsen in den kommenden Monaten weiter zu senken, einschränken.

In Nordamerika könnte die US-Präsidentenwahl in den kommenden Monaten ebenfalls für erhebliche Marktschwankungen sorgen. In Bezug auf die bevorstehenden US-Konjunkturdaten haben wir keine festen Überzeugungen, erwarten aber eine allmähliche Abkühlung der Arbeitsmarkt- und Beschäftigungszahlen. Sollten die neuen Daten zum Verbraucherpreisindex weiterhin eine Abschwächung des Inflationsdrucks anzeigen, halten wir es für wahrscheinlich, dass die Fed im September eine Zinssenkung anstreben wird.

Bei den Unternehmensanleihen sind die Märkte nach wie vor auffallend zweigeteilt. Die Mehrheit der Emittenten wird zu engen Spreads gehandelt und hat leichten Zugang zu Krediten, während eine begrenzte Gruppe von Emittenten zu weiten Spreads gehandelt wird und Schwierigkeiten hat, ihre Schulden zu bedienen. Das Vorherrschen spezifischer Risiken hat in verschiedenen Bereichen des Marktes zu Volatilität geführt. Dementsprechend liegt der Fokus auf einer zukunftsfähigen Kapitalstruktur, und eine sorgfältige Titelauswahl bleibt entscheidend. Stark fremdfinanzierte Unternehmen mit begrenztem Cashflow sowie Firmen, die angesichts steigender Kosten über keine Preismacht verfügen, können uns in der Regel nicht überzeugen. Insgesamt verschlechtern sich die Fundamentaldaten der Unternehmen allmählich, bleiben aber im Vergleich zur Vergangenheit solide.

In technischer Hinsicht hat das Volumen der Primäremissionen in der ersten Jahreshälfte sowohl auf dem US-Dollar- als auch auf dem Euro-Markt das Volumen des letzten Jahres deutlich übertroffen. Der überwiegende Teil der Neuemissionen diente jedoch der Refinanzierung bestehender Fälligkeiten. Die Pipeline der Fusionen und Übernahmen ist wenig spektakulär und dürfte in der zweiten Jahreshälfte keine nennenswerte Anzahl von Neugeschäften hervorbringen. In der Zwischenzeit fließen weiterhin Mittel von Anlegern in die Leveraged-Finance-Märkte, und es besteht nach wie vor eine solide Nachfrage nach den hochwertigen Emittenten in diesem Universum.

Die zwischen 300 und 350 Bp. liegenden Spreads bei globalen Hochzinsanleihen zeigen, dass die Spreads dieser Wertpapiere nicht mehr günstig sind. Daher liegt die Alpha-Chance vor allem in der Sektorallokation und der Einzeltitelauswahl. Wir schätzen auch das Beta-Potenzial, das die Anlageklasse im Hinblick auf die Gesamtrendite bietet. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass ein aktiver Anlageverwalter einen Mehrwert schaffen kann, wenn er die Emittenten identifiziert, die höhere Schuldendienstkosten tolerieren können und Lösungen für ihren Refinanzierungsbedarf finden.

In Bezug auf die Fondspositionierung haben wir angesichts der Möglichkeiten durch das jüngste Angebot Positionen, die ihre Gewinnziele erreicht haben, in neue Positionen umgeschichtet. In diesem Umfeld ist es unseres Erachtens entscheidend, unsere Fondspositionen proaktiv zu verwalten: Es gilt, aus Bereichen auszusteigen, die wenig Spielraum für eine weitere Wertentwicklung lassen, und die Erlöse zu reinvestieren. Dabei müssen Aufwärtspotenzial und Liquiditätsaspekte gegeneinander abgewogen werden.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 12. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

##### Performance

Mit „Investment Grade“ bewertete Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern haben im Berichtszeitraum eine positive Gesamterrendite erzielt. Der Fonds erzielte eine Rendite von +6.71% gegenüber +6.32% für die Benchmark, was einer Outperformance von +0.38% entspricht.

Die Zinssätze waren durchweg volatil, da die Anleger über den Zeitpunkt der Zinssenkungen verunsichert blieben, während sich die Kreditspreads ab Ende 2023 und bis ins zweite Quartal 2024 robust entwickelten. Der Fonds schnitt besser ab als die Benchmark, wobei Brasilien und Kolumbien die Renditen anführten, während Indonesien und China unterdurchschnittlich abschnitten.

In Brasilien führte Braskem (Industriewerte) die Performance an. Der Titel geriet nach einem geologischen Zwischenfall in einer seiner Minen zunächst unter Druck, hat aber seither dank höherer Produktspannen und einer Erholung des globalen Gleichgewichts zwischen Angebot und Nachfrage gute Ergebnisse erzielt. In Kolumbien sorgte die Unternehmensanleihe von Ecopet (Öl & Gas) mit höherem Beta in einem starken Kreditumfeld für positive Renditen. Andernorts schnitten die Pipeline-Anlagen im Nahen Osten gut ab, da die Anleihen im Verhältnis zu ihrem guten Rating eine Spread-Ausweitung boten und die geopolitischen Risiken in der Region gut abfedern konnten.

Als negativ erwies sich die Untergewichtung von Freeport Indonesia (Metalle & Bergbau), die zu negativen relativen Renditen führte, da sich die Anleihe aufgrund der starken technischen Marktdaten in der Region besser entwickelte. In China erwies sich eine strukturelle Untergewichtung im gesamten Bereich als nachteilig für die Performance. Der Beitrag, der sich aus der Untergewichtung des Immobiliensektors ergab, da die Bauträger in Not gerieten, konnte den negativen Beitrag aus dem Rest des Landes nicht ausgleichen, da die Untergewichtung im Berichtszeitraum aufgrund der robusten technischen Daten der negativen Nettoemissionen verringert wurde.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 13. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

##### Marktrückblick

Die festverzinsliche Anlagen umfassenden Benchmarks verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum bis Ende Juni 2024 positive Renditen. Das derzeitige Umfeld ist von höheren Renditen geprägt, sodass ein großer Teil dieser Rendite aus dem Carry bzw. aus Erträgen stammt. Die Verengung der Kreditspreads wirkte sich ebenfalls positiv auf die Renditen aus. Hingegen waren die Renditen von Staatsanleihen aufgrund einer entgegengesetzten Verteilung der Zinskurven uneinheitlich: Bei kurzen Laufzeiten waren die Renditen niedriger, bei längeren Laufzeiten dagegen höher. Als Stellvertreter für die Marktrenditen ergaben die BofA-Indexdaten Folgendes: Europäische Unternehmensanleihen erzielten +6.44%, US-Unternehmensanleihen +5.04% und europäische Staatsanleihen +2.49%.

Darüber hinaus verzeichneten wir die folgenden neuen Entwicklungen: Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hob die Zinssätze im Juli um 25 Basispunkte (Bp.) an, beließ sie dann aber für den Rest des Zeitraums unverändert bei 5.37% und damit in der Mitte des Zielbereichs. Allerdings änderten sich ihre eigenen Erwartungen in Bezug auf künftige Zinssenkungen deutlich. Um die Jahreswende deutete die Fed an, dass sie für das Jahr 2024 mit einer Zinssenkung um 75 Bp. rechnet, da sie zuversichtlich sei, dass die Inflation wieder auf ihr 2%-Ziel zusteuert. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell verkündete im Wesentlichen, dass es ihm gelungen sei, eine weiche Landung herbeizuführen. Seitdem klingt es so, als würde er die Zinsen gerne senken, wenn die Inflation dies zulässt. All dies gab bis Ende 2023 im Wesentlichen grünes Licht für Aktien und Anleihen. In der Eurozone hob die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juli ebenfalls um 25 Bp. an und erhöhte sie im September auf 4%, bevor sie im Juni – erstmals seit 2019 – ihren Kurs änderte und eine Zinssenkung um 25 Bp. vornahm. Damit lag der Einlagensatz am Ende des Berichtszeitraums bei 3.75%. Im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England (BoE) im August den Leitzins auf 5.25%, verzichtete aber seitdem auf weitere Erhöhungen. Unterdessen nahm die Bank of Japan (BoJ) im Juli und erneut im Oktober längst überfällige Änderungen an ihrer Politik der Renditekurvensteuerung vor und bemühte sich aktiv darum, die daraus resultierenden Marktbewegungen zu glätten. Im Wesentlichen kündigte sie eine straffere Politik an und deutete gleichzeitig an, noch mehr Anleihen zu kaufen. Im März traf die BoJ jedoch die folgenschwere Entscheidung, die Ära der Negativzinsen und der Kontrolle über die Renditekurve zu beenden, da die japanische Inflation deutlich über dem 2%-Ziel lag. Zudem ergaben die Frühjahrslohnverhandlungen (Shunto) einen durchschnittlichen Lohnanstieg von 5.3%, was einem 33-Jahres-Hoch entspricht. Die seitherige Untätigkeit der BoJ hat den Yen geschwächt, was führende Politiker dazu veranlasste, den Gouverneur der BoJ, Kazuo Ueda, dafür zu kritisieren, dass er Währungsschwankungen bei seinen Entscheidungen außer Acht lässt. Eine baldige weitere Änderung der Politik scheint also zunehmend wahrscheinlich.

Die Ungewissheit über die weitere Zinsentwicklung sorgte während des gesamten Berichtszeitraums für Unruhe an den Zinsmärkten. Da sich die Inflation als hartnäckig erwies, stiegen die Renditen zunächst leicht, zum Jahresende dann jedoch kräftig an, als die Zentralbanken weitere Zinserhöhungen ausschlossen und dazu übergingen, Zinssenkungen anzusprechen. Gegen Ende 2023 preiste der Markt erste Zinssenkungen in den USA und Europa im März/April ein, wobei für das Gesamtjahr Senkungen um rund 150 Bp. erwartet wurden. Mitte des Jahres 2024 schraubten die Zentralbanken und die Märkte ihre Erwartungen jedoch angesichts eines unerwartet soliden Wachstums und der überaus hartnäckigen Inflation zurück, und zwar sowohl im Hinblick auf den Zeitpunkt als auch die Höhe potenzieller Zinsschritte.

Nachdem es die meiste Zeit des Berichtszeitraums ungewöhnlich ruhig war, rückte die Politik im Juni wieder in den Mittelpunkt des europäischen Interesses, als die rechtspopulistischen Parteien bei den Wahlen zum EU-Parlament deutlich zulegten. Diese Verlagerung war weitgehend erwartet worden, jedoch wurden die Märkte von der Entscheidung des französischen Präsidenten Emmanuel Macron, vorgezogene Parlamentswahlen in Frankreich auszurufen, überrascht. Daraufhin schnitten europäische Risikoanlagen im Juni schwächer ab, wodurch sich die Spreads europäischer Staats- und Unternehmensanleihen ausweiteten. Die Bewegungen wurden wahrscheinlich durch die übereinstimmende Long-Positionierung der Anleger sowie durch die Nachricht eines bevorstehenden Defizitverfahrens der EU gegen Frankreich und Italien noch verstärkt.

Weiteres zum Thema Marktbewegungen: Wie bereits erwähnt, haben sich die Renditen von Kern-Staatsanleihen verschoben und gingen bei kurzen Laufzeiten zurück, während sie bei längeren Laufzeiten stiegen. Betrachten wir in diesem Zusammenhang Anleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit: Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen um mehr als 50 Bp. auf 4.40%, die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten um etwa 11 Bp. auf 2.50% und die Renditen britischer Staatsanleihen gingen um 21 Bp. auf 4.17% zurück. (Anmerkung: In einigen Fällen sind diese veränderten Zahlen aufgrund von Faktoren durch neue zugrunde liegende Benchmarks etwas verzerrt).



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 13. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)

Nehmen wir nun die Erwartungen der Zinsmärkte Ende Juni 2024: Seit einiger Zeit preist der Markt ein, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht haben und Senkungen bevorstehen. Wie wir jedoch erläutert haben, wurden die Erwartungen an die geldpolitische Lockerung im Laufe der ersten Jahreshälfte 2024 allmählich zurückgeschraubt. Der US-Markt rechnet nun mit einer ersten Zinssenkung der Fed im September oder November sowie einer weiteren Senkung bis Ende Januar 2025 um insgesamt 59 Bp. In Europa geht der Markt nach der ersten Senkung im Juni nun von weiteren Senkungen um 44 Bp. bis zum Jahresende aus. Im Vereinigten Königreich erwartet der Markt eine erste Senkung im September oder November und eine weitere Senkung bis zum Ende des ersten Halbjahres 2025 um insgesamt 86 Bp.

Bei den Staatsanleihen haben sich die Spreads der europäischen Peripherieländer bis zum Ende des Berichtszeitraums kaum verändert. Die Spreads hatten sich über weite Strecken des Berichtszeitraums verengt, und die 10-jährigen italienischen Spreads erreichten den engsten Wert seit Ende 2021, bevor die Nachricht von den Wahlen in Frankreich im Juni den größten Teil dieser Gewinne wieder zunichtemachte. Schwellenländeranleihen mit einem Rating von BBB, in denen wir mit einigen Fonds engagiert sind, verzeichneten im Juni ebenfalls eine gewisse Trendwende, rumänische und mexikanische Euro-Bonds blieben im Berichtszeitraum jedoch deutlich fester.

Die Kreditspreads von Unternehmensanleihen verengten sich trotz einiger kurzer Ausweitungphasen, die möglicherweise die zunehmende Nervosität hinsichtlich der Bewertungen widerspiegeln. Die Indexdaten der BofA zeigen, dass die Spreads europäischer Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum mit 118 Bp. um mehr als 40 Bp., und die Spreads von US-Unternehmensanleihen mit 96 Bp. um etwa 34 Bp. enger waren. Diese Outperformance in Europa trotz der Schwäche im Juni im Zusammenhang mit der politischen Situation in Frankreich ist im bisherigen Jahresverlauf 2024 bemerkenswert. Die Geschichte zeigt, dass es ungewöhnlich ist, dass die europäischen Spreads weiter sind als die US-amerikanischen; seit dem Einmarsch in die Ukraine ist dies jedoch Realität. Die schwächeren Wachstumsaussichten in Europa und der kürzliche Wegfall des Ankaufprogramms der EZB und der damit einhergehenden quantitativen Lockerung trugen ebenfalls dazu bei. Diese Anomalie scheint sich jedoch allmählich umzukehren.

Betrachten wir die Bottom-up-Bewegungen innerhalb der Indizes für Baranleihen von Unternehmen: Nachrangige Finanztitel erzielten eine Outperformance, während bei den vorrangigen Sektoren die Banken ebenfalls führend waren. Außerhalb des Finanzsektors schnitten die defensiveren Sektoren 2023 am besten ab, während die Anleger den zyklischen Sektoren weniger vertrauten. Zu Beginn des Jahres 2024 zeichnete sich jedoch eine zunehmende Spread-Kompression ab. Eine Kompression der Spreads bedeutet im Wesentlichen, dass eher zyklische Teilsektoren mit höherem Beta / geringerer Qualität besser abschneiden als defensivere Bereiche des Marktes. Die Rally, die wir seit den im März 2023 beobachteten weiten Spreads erleben, ist größtenteils eine hausartige Dekompression, bei der sich die durchschnittlichen Spreads verengen, defensive Sektoren jedoch die Oberhand hatten – oft aufgrund verbesserter technischer Daten, aber vor dem Hintergrund von Wachstumsstress. Zum Ende der ersten Jahreshälfte 2024 zeichnet sich jedoch eine eher traditionelle hausartige Kompression ab, insbesondere in Europa.

#### Performance

Die Wertentwicklung des Fonds in den zwölf Monaten bis Ende Juni 2024 war ausgesprochen positiv und lag deutlich über dem Performanceziel des Fonds. Diese Rendite übertrifft auch die 12-Monats-Rendite aller wichtigen Benchmarks für Investment-Grade-Anleihen.

Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds eine Rendite von +8.44%, gegenüber einer Benchmarkrendite von +3.94%. Sie liegt damit um +450 Basispunkte über der dreimonatigen Cash-Proxy-Benchmark.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 13. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)

Die Positionierung im Hinblick auf die Laufzeitstruktur erwies sich als positiv und trug etwa die Hälfte der Performance bei, obwohl ein Großteil davon aus der Rendite oder den Erträgen des zugrunde liegenden Fonds stammt. Im Hinblick auf die von uns umgesetzte aktive Zinsausrichtung kamen die größten Gewinne aus der Positionierung im Vereinigten Königreich. Ursprünglich profitierten wir von einer Long-Position bei den britischen Zinsen am kurzen Ende, da wir davon ausgingen, dass die BoE die für den Rest des Jahres 2023 eingepreiste Anzahl von Zinserhöhungen nicht durchführen würde. Wir profitierten dann von einer Short-Position im Vereinigten Königreich im Laufe der ersten Jahreshälfte 2024. Diese Strategie des taktischen Handels mit der Volatilität der Zinsmärkte ermöglichte es uns auch, im Berichtszeitraum Renditen mit US-Schatzpapieren zu erzielen. Die einzige strategische Short-Position, die wir während des gesamten Zeitraums beibehielten, war in Japan. Hier konnten wir die Renditen steigern, als die Renditen japanischer Staatsanleihen (JGB) stiegen, da die BoJ eine Normalisierung ihrer Politik anstrebte, die Negativzinsen beendete und sich von der Zinskurvenkontrolle distanzierte. Abgesehen von den positiven Auswirkungen der Kernzinsentscheidungen wirkten sich die lokalen Zinspositionen negativ aus und machten einen Teil der Gewinne aus den Entscheidungen für die Industrieländer wieder zunichte. Long-Positionen in Brasilien, Mexiko und Island belasteten am meisten, während Long-Positionen in Südafrika und der Tschechischen Republik die Performance stützten.

Long-Positionen in Staatsanleihen steigerten die Renditen. Bei den europäischen Staatsanleihen hatten wir während des gesamten Berichtszeitraums keine Risikoposition in Italien. Im Juli kauften wir eine Neuemission aus Griechenland, mit der wir Gewinne verbuchten, nachdem griechische Anleihen im Januar nach Heraufstufungen der Ratings durch S&P und Fitch für Investment-Grade-Indizes zugelassen wurden. Darüber hinaus hielten wir während des gesamten Berichtszeitraums unsere Long-Positionen in Staatsanleihen mit BBB-Rating der Schwellenländer Rumänien und Mexiko aufrecht, die bei enger werdenden Spreads erheblich zur Performance beitrugen. Ein französischer OAT-Short profitierte ebenfalls von der Ausweitung der Spreads aufgrund der unerwarteten Nachrichten zu den französischen Wahlen im Juni und in geringerem Maße von einer Herabstufung durch S&P Ende Mai.

Kommen wir nun zu den Unternehmen: Der Fonds war im Kreditrisiko (Beta) durchweg geringfügig long positioniert, was aufgrund der um knapp 40 Bp. engeren Spreads der globalen Unternehmensanleihen (laut BofA-Index-Daten) die Rendite erhöhte. Die Wertentwicklung wurde auch durch einen aktiven Handel mit dem Beta-Faktor während des Berichtszeitraums begünstigt, hauptsächlich durch CDS-Indizes.

Die Bottom-up-Positionierung im Unternehmenssektor war ebenfalls positiv, angeführt von den Long-Positionen der Banken, darunter Intesa, Barclays, BNP, CaixaBank, UBS, BPCE, HSBC und Deutsche Bank. Abgesehen von Banken leisteten der französische Energieversorger EDF und das Gesundheitsunternehmen Amgen die größten Beiträge zur Performance. Negativ zu vermerken war das französische Technologieunternehmen Atos, die einzige Long-Position, die die Wertentwicklung beeinträchtigte. Bei allen anderen Negativpositionen handelte es sich um CDS-Shorts von Emittenten in einem allgemein positiven Markt. Die Anleihen des Unternehmens Atos waren seit Ende 2023 aufgrund von Unsicherheiten über die künftige Entwicklung des Unternehmens schwach. Wir planten eine Glattstellung unserer Position im Unternehmen, als die Gründe für die ursprüngliche Investition schwanden, und schlossen den Verkauf schließlich im Januar ab.

Schließlich trugen auch die Währungen ein wenig zu den Renditen bei. Positiv wirkte sich vor allem der taktische Handel mit Long- und Short-Positionen in US-Dollar, chilenischem Peso, mexikanischem Peso und polnischem Zloty aus. Ein Teil dieser Gewinne wurde durch Long-Positionen im japanischen Yen und im brasilianischen Real ausgeglichen.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 13. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)

##### Ausblick

Trotz einiger Anzeichen einer Verlangsamung ist die Wirtschaftstätigkeit in den USA nach wie vor relativ solide und hat sich auch in Europa etwas erholt. Wir neigen jedoch zu der Auffassung, dass die Inflationsdaten für die Ausrichtung der Politik und der Märkte derzeit wichtiger sind als die Konjunkturdaten. Klar ist, dass der Fed-Vorsitzende Jerome Powell die Zinsen in den USA senken möchte, aber bessere Inflationsdaten benötigt, um dies zu rechtfertigen. Und obwohl wir weitere Zinssenkungen der EZB erwarten, könnten diese ohne ebensolche Maßnahmen der Fed begrenzt ausfallen. Wir möchten betonen, dass nach wie vor eine Vielzahl politischer und geopolitischer Risiken sowie eine große makroökonomische Ungewissheit rund um die künftige Entwicklung von Zinsen und Politik bestehen. Kritisch sehen wir auch, dass Risikoanlagen sich damit begnügt haben, die Schwierigkeiten in den letzten sechs Monaten auszublenden und nach positiven Nachrichten Ausschau zu halten. Daher dürfte dieses Jahr noch mit reichlich Volatilität – und damit Alpha-Chancen – aufwarten.

Nachfolgend fassen wir unsere aktuellen Investitionsüberlegungen zusammen: Im Hinblick auf die Zinsen preisen die Märkte bis Ende 2024 ein oder zwei Zinssenkungen in Europa und den USA ein. Wir halten dies für weitgehend angemessen und haben daher vorerst keine nennenswerten Entscheidungen in Bezug auf deutsche Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen getroffen. Die sich ändernden Zinserwartungen werden jedoch wahrscheinlich zu volatilen Phasen führen, sodass unsere Risikopositionierung hier wahrscheinlich eher taktischer Natur sein wird und sich situationsbedingt ändern kann. Wir sehen auch die Möglichkeit, dass die Kurven steiler werden, da die Renditen langfristiger Papiere im Vergleich zur Entwicklung der künftigen Zinsen auf Bareinlagen zu niedrig erscheinen. Gleichzeitig werden die Haushaltsdefizite auch zu hohen Emissionen von Wertpapieren mit längeren Laufzeiten führen. Wir werden uns in japanischen Zinsen voraussichtlich weiterhin short positionieren, da wir in den kommenden Monaten eine weitere Normalisierung der Politik der BoJ erwarten. Wir gehen davon aus, dass die BoJ die Zinssätze in diesem Jahr um 50 Bp. anheben wird, was dazu führen dürfte, dass die Renditen zehnjähriger japanischer Staatsanleihen auf über 1.25% ansteigen.

Im Bereich der Staatsanleihen haben wir keine feste Meinung im Hinblick auf die europäischen Peripherieländer und sehen die Wahlen in Frankreich als eine Gelegenheit, europäische – insbesondere französische – Anleihen kurzfristig taktisch zu handeln. Im Bereich der Schwellenländer bleiben wir für bestimmte stabile BBB-Titel, allen voran Rumänien und Mexiko, optimistisch.

Wir halten vorerst an einer leicht konstruktiven Einschätzung für Investment-Grade-Unternehmensanleihen fest. Dies ist auf die soliden technischen Rahmenbedingungen zurückzuführen, aufgrund derer sich die Spreads, wie wir in der Vergangenheit gesehen haben, von angemessen zu ausgesprochen teuer entwickeln können. Eine Wachstumsverlangsamung stellt nach wie vor ein Risiko für die Spreads dar. Derzeit ist der wirtschaftliche Hintergrund jedoch relativ robust, sodass die solide Nachfrage nach Rendite die Spreads stützen kann, insbesondere in einer Zeit, in der es ein negatives Nettoangebot an Unternehmensanleihen geben könnte. Was die Bottom-up-Positionierung betrifft, so sehen wir nach wie vor Wertnischen, aber auch Schwachstellen im gesamten Universum. Dies dürfte zu einer erhöhten Streuung der Performance von Unternehmensanleihen führen und zeigt, wie wichtig eine aktive Sektor-, Emittenten- und geografische Auswahl ist. Derzeit halten wir noch an einer Tendenz zu nicht-zyklischen Werten fest, während wir stark zyklische Emittenten meiden. Allerdings kann sich diese Tendenz zu gegebener Zeit ändern. Aufgrund solider Fundamentaldaten und weiterhin attraktiver relativer Bewertungen schätzen wir Banken nach wie vor positiv ein. Zu guter Letzt wird es interessant sein zu sehen, ob die Tatsache, dass die Zinssätze über einen längeren Zeitraum höher sind, einige schwächere Kreditnehmer unter Druck setzt, wie wir es bereits bei Bankdarlehen und Hochzinsanleihen gesehen haben.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 14. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

##### Performance

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums erzielte der Fonds eine Rendite von +13.38% gegenüber +12.75% für die Benchmark, was einer Outperformance von 63 Basispunkten entspricht.

Auf unsere seit langem bestehende Übergewichtung des brasilianischen Metall- und Bergbauunternehmens Samarco entfiel nach der Ankündigung eines weitgehenden Abschlusses der Umschuldung mit ausländischen Finanzgläubigern die größte Outperformance. Ein weiterer Grund für die positive Performance war unsere Übergewichtung des Petrochemieunternehmens Braskem, das sich dank einer sequenziellen Ergebnisverbesserung und eines konstruktiveren Ausblicks für das Jahr in Verbindung mit der Erwartung einer potenziellen Übernahme der Anteile des Anteilseigners Odebrecht positiv entwickelte. Eine nicht in der Benchmark enthaltene Position in ukrainischen Staatsanleihen entwickelte sich aufgrund der positiven Einschätzung bezüglich der Verwendung eingefrorener russischer Vermögenswerte im Rahmen der Umschuldung ebenfalls gut. Dies wiederum unterstützte die Performance ukrainischer Unternehmen wie Metinvest. In Mexiko entwickelte sich Pemex (Öl & Gas) aufgrund der Nachricht, dass die Regierung erwägt, einen großen Teil der Schulden des Unternehmens zu übernehmen, gut. Darüber hinaus wurde eine alte Aktienposition in der Immobiliengesellschaft Urbi zu einem Preis aufgekauft, der zehnmal höher war als der vorherige Handelswert. Es handelte sich um einen Namen, den der Fonds gehalten hatte, seitdem die Aktie in Not geriet, da sie Wertpotenzial zu einem bemerkenswert niedrigen Preis besaß.

Die relative Performance wurde vor allem durch eine Untergewichtung in Asien beeinträchtigt, unter anderem in Singapur, China und Hongkong, sodass wir nicht von der positiven Entwicklung profitieren konnten. Unsere Untergewichtung des singapurischen Immobilienlogistikunternehmens GLP führte zu einer unterdurchschnittlichen Performance, da das Management seine Versprechen zur Mittelbeschaffung einlöste und den Anlegern die Rückzahlung zusicherte.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 15. BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

##### Marktrückblick

Die festverzinsliche Anlagen umfassenden Benchmarks verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum bis Ende Juni 2024 positive Renditen. Das derzeitige Umfeld ist von höheren Renditen geprägt, sodass ein großer Teil dieser Rendite aus dem Carry bzw. aus Erträgen stammt. Die Verengung der Kreditspreads wirkte sich ebenfalls positiv auf die Renditen aus. Hingegen waren die Renditen von Staatsanleihen aufgrund einer entgegengesetzten Verteilung der Zinskurven uneinheitlich: Bei kurzen Laufzeiten waren die Renditen niedriger, bei längeren Laufzeiten dagegen höher. Als Stellvertreter für die Marktrenditen ergaben die BofA-Indexdaten Folgendes: Europäische Unternehmensanleihen erzielten +6.44%, US-Unternehmensanleihen +5.04% und europäische Staatsanleihen +2.49%.

Darüber hinaus verzeichneten wir die folgenden neuen Entwicklungen: Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hob die Zinssätze im Juli um 25 Basispunkte (Bp.) an, beließ sie dann aber für den Rest des Zeitraums unverändert bei 5.37% und damit in der Mitte des Zielbereichs. Allerdings änderten sich ihre eigenen Erwartungen in Bezug auf künftige Zinssenkungen deutlich. Um die Jahreswende deutete die Fed an, dass sie für das Jahr 2024 mit einer Zinssenkung um 75 Bp. rechnet, da sie zuversichtlich sei, dass die Inflation wieder auf ihr 2%-Ziel zusteuert. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell verkündete im Wesentlichen, dass es ihm gelungen sei, eine weiche Landung herbeizuführen. Seitdem klingt es so, als würde er die Zinsen gerne senken, wenn die Inflation dies zulässt. All dies gab bis Ende 2023 im Wesentlichen grünes Licht für Aktien und Anleihen. In der Eurozone hob die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juli ebenfalls um 25 Bp. an und erhöhte sie im September auf 4%, bevor sie im Juni – erstmals seit 2019 – ihren Kurs änderte und eine Zinssenkung um 25 Bp. vornahm. Damit lag der Einlagensatz am Ende des Berichtszeitraums bei 3.75%. Im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England (BoE) im August den Leitzins auf 5.25%, verzichtete aber seitdem auf weitere Erhöhungen. Unterdessen nahm die Bank of Japan (BoJ) im Juli und erneut im Oktober längst überfällige Änderungen an ihrer Politik der Renditekurvensteuerung vor und bemühte sich aktiv darum, die daraus resultierenden Marktbewegungen zu glätten. Im Wesentlichen kündigte sie eine straffere Politik an und deutete gleichzeitig an, noch mehr Anleihen zu kaufen. Im März traf die BoJ jedoch die folgenschwere Entscheidung, die Ära der Negativzinsen und der Kontrolle über die Renditekurve zu beenden, da die japanische Inflation deutlich über dem 2%-Ziel lag. Zudem ergaben die Frühjahrslohnverhandlungen (Shunto) einen durchschnittlichen Lohnanstieg von 5.3%, was einem 33-Jahres-Hoch entspricht. Die seitherige Untätigkeit der BoJ hat den Yen geschwächt, was führende Politiker dazu veranlasste, den Gouverneur der BoJ, Kazuo Ueda, dafür zu kritisieren, dass er Währungsschwankungen bei seinen Entscheidungen außer Acht lässt. Eine baldige weitere Änderung der Politik scheint also zunehmend wahrscheinlich.

Die Ungewissheit über die weitere Zinsentwicklung sorgte während des gesamten Berichtszeitraums für Unruhe an den Zinsmärkten. Da sich die Inflation als hartnäckig erwies, stiegen die Renditen zunächst leicht, zum Jahresende dann jedoch kräftig an, als die Zentralbanken weitere Zinserhöhungen ausschlossen und dazu übergingen, Zinssenkungen anzusprechen. Gegen Ende 2023 preiste der Markt erste Zinssenkungen in den USA und Europa im März/April ein, wobei für das Gesamtjahr Senkungen um rund 150 Bp. erwartet wurden. Mitte des Jahres 2024 schraubten die Zentralbanken und die Märkte ihre Erwartungen jedoch angesichts eines unerwartet soliden Wachstums und der überaus hartnäckigen Inflation zurück, und zwar sowohl im Hinblick auf den Zeitpunkt als auch die Höhe potenzieller Zinsschritte.

Nachdem es die meiste Zeit des Berichtszeitraums ungewöhnlich ruhig war, rückte die Politik im Juni wieder in den Mittelpunkt des europäischen Interesses, als die rechtspopulistischen Parteien bei den Wahlen zum EU-Parlament deutlich zulegten. Diese Verlagerung war weitgehend erwartet worden, jedoch wurden die Märkte von der Entscheidung des französischen Präsidenten Emmanuel Macron, vorgezogene Parlamentswahlen in Frankreich auszurufen, überrascht. Daraufhin schnitten europäische Risikoanlagen im Juni schwächer ab, wodurch sich die Spreads europäischer Staats- und Unternehmensanleihen ausweiteten. Die Bewegungen wurden wahrscheinlich durch die übereinstimmende Long-Positionierung der Anleger sowie durch die Nachricht eines bevorstehenden Defizitverfahrens der EU gegen Frankreich und Italien noch verstärkt.

Weiteres zum Thema Marktbewegungen: Wie bereits erwähnt, haben sich die Renditen von Kern-Staatsanleihen verschoben und gingen bei kurzen Laufzeiten zurück, während sie bei längeren Laufzeiten stiegen. Betrachten wir in diesem Zusammenhang Anleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit: Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen um mehr als 50 Bp. auf 4.40%, die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten um etwa 11 Bp. auf 2.50% und die Renditen britischer Staatsanleihen gingen um 21 Bp. auf 4.17% zurück. (Anmerkung: In einigen Fällen sind diese veränderten Zahlen aufgrund von Faktoren durch neue zugrunde liegende Benchmarks etwas verzerrt).

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 15. BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Nehmen wir nun die Erwartungen der Zinsmärkte Ende Juni 2024: Seit einiger Zeit preist der Markt ein, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht haben und Senkungen bevorstehen. Wie wir jedoch erläutert haben, wurden die Erwartungen an die geldpolitische Lockerung im Laufe der ersten Jahreshälfte 2024 allmählich zurückgeschraubt. Der US-Markt rechnet nun mit einer ersten Zinssenkung der Fed im September oder November sowie einer weiteren Senkung bis Ende Januar 2025 um insgesamt 59 Bp. In Europa geht der Markt nach der ersten Senkung im Juni nun von weiteren Senkungen um 44 Bp. bis zum Jahresende aus. Im Vereinigten Königreich erwartet der Markt eine erste Senkung im September oder November und eine weitere Senkung bis zum Ende des ersten Halbjahres 2025 um insgesamt 86 Bp.

Die Kreditspreads von Unternehmensanleihen verengten sich trotz einiger kurzer Ausweitungphasen, die möglicherweise die zunehmende Nervosität hinsichtlich der Bewertungen widerspiegeln. Die Indexdaten der BofA zeigen, dass die Spreads europäischer Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum mit 118 Bp. um mehr als 40 Bp., und die Spreads von US-Unternehmensanleihen mit 96 Bp. um etwa 34 Bp. enger waren. Diese Outperformance in Europa trotz der Schwäche im Juni im Zusammenhang mit der politischen Situation in Frankreich ist im bisherigen Jahresverlauf 2024 bemerkenswert. Die Geschichte zeigt, dass es ungewöhnlich ist, dass die europäischen Spreads weiter sind als die US-amerikanischen; seit dem Einmarsch in die Ukraine ist dies jedoch Realität. Die schwächeren Wachstumsaussichten in Europa und der kürzliche Wegfall des Ankaufprogramms der EZB und der damit einhergehenden quantitativen Lockerung trugen ebenfalls dazu bei. Diese Anomalie scheint sich jedoch allmählich umzukehren.

Betrachten wir die Bottom-up-Bewegungen innerhalb der Indizes für Baranleihen von Unternehmen: Nachrangige Finanztitel erzielten eine Outperformance, während bei den vorrangigen Sektoren die Banken ebenfalls führend waren. Außerhalb des Finanzsektors schnitten die defensiveren Sektoren 2023 am besten ab, während die Anleger den zyklischen Sektoren weniger vertrauten. Zu Beginn des Jahres 2024 zeichnete sich jedoch eine zunehmende Spread-Kompression ab. Eine Kompression der Spreads bedeutet im Wesentlichen, dass eher zyklische Teilsektoren mit höherem Beta / geringerer Qualität besser abschneiden als defensivere Bereiche des Marktes. Die Rally, die wir seit den im März 2023 beobachteten weiten Spreads erleben, ist größtenteils eine hausartige Dekompression, bei der sich die durchschnittlichen Spreads verengen, defensive Sektoren jedoch die Oberhand hatten – oft aufgrund verbesserter technischer Daten, aber vor dem Hintergrund von Wachstumsstress. Zum Ende der ersten Jahreshälfte 2024 zeichnet sich jedoch eine eher traditionelle hausartige Kompression ab, insbesondere in Europa.

#### Performance

Der Fonds erzielte in den zwölf Monaten bis Ende Juni 2024 eine Performance von +8.73%, gegenüber +6.10% für die Benchmark (Barclays Capital Global Aggregate Corporates), was einer Outperformance von +262 Bp. entspricht und das jährliche Alpha-Ziel von +150 Bp. übertrifft. Die positive Marktrendite (Benchmark) wurde hauptsächlich durch Kapitalgewinne aufgrund einer Verengung der Kreditspreads von Unternehmensanleihen und durch Erträge aus der Rendite erzielt.

Der Fonds übertraf seine Benchmark in allen vier Quartalen des Zwölfmonatszeitraums. Diese relative Outperformance des Fonds gegenüber dem Markt ist hauptsächlich auf Unternehmensanleihen zurückzuführen, und hier insbesondere auf die Top-Down-Positionierung (Beta) und die Bottom-up-Positionierung, die die Renditen förderten. Der Fonds war im Top-down-Risiko der Unternehmensanleihen (Beta) long positioniert, was angesichts der im Berichtszeitraum um fast 40 Bp. engeren Spreads die Renditen merklich erhöhte. Dabei wirkte sich auch die zunehmende Bevorzugung von europäischen gegenüber US-amerikanischen Unternehmen positiv auf die Performance aus, da sich die Streuung der Spreads zwischen den beiden Märkten im Laufe des Berichtszeitraums etwas verringerte.

Die Bottom-up-Positionierung im Unternehmenssektor wirkte sich ebenfalls positiv auf die Performance aus, vor allem durch die Übergewichtung des Bankensektors, angeführt von Intesa Sanpaolo, Deutsche Bank und CaixaBank. Der Bankensektor ist ein Sektor, in dem die Erträge – und damit die Kreditqualität – weiterhin von hohen Zinsen profitieren. Neben dem Bankensektor trugen auch Übergewichtungen in bevorzugten defensiven Sektoren wie Technologie, angeführt von Emittenten wie Kyndryl, Meta und Broadcom, und Energie, mit Übergewichtungen von Emittenten wie VaR Energi und Wintershall, zu den Renditen bei. Auf Emittentenebene war der französische Energieversorger EDF der größte Performancetreiber. Auf der negativen Seite gab es keine nennenswerten Beeinträchtigungen durch Übergewichtungen von Emittenten. Vielmehr waren alle größeren Negativfaktoren bei Emittenten auf Untergewichtungen in einem Markt zurückzuführen, der sich im Allgemeinen als positiv für die Spreads der Emittenten erwies. Die aktive Positionierung in der Zinsduration belastete die Renditen geringfügig und kompensierte einen Teil der positiven kreditbasierten Performance etwas.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 15. BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Ausblick

Trotz einiger Anzeichen einer Verlangsamung ist die Wirtschaftstätigkeit in den USA nach wie vor relativ solide und hat sich auch in Europa etwas erholt. Wir neigen jedoch zu der Auffassung, dass die Inflationsdaten für die Ausrichtung der Politik und der Märkte derzeit wichtiger sind als die Konjunkturdaten. Klar ist, dass der Fed-Vorsitzende Jerome Powell die Zinsen in den USA senken möchte, aber bessere Inflationsdaten benötigt, um dies zu rechtfertigen. Und obwohl wir weitere Zinssenkungen der EZB erwarten, könnten diese ohne ebensolche Maßnahmen der Fed begrenzt ausfallen. Wir möchten betonen, dass nach wie vor eine Vielzahl politischer und geopolitischer Risiken sowie eine große makroökonomische Ungewissheit rund um die künftige Entwicklung von Zinsen und Politik bestehen. Kritisch sehen wir auch, dass Risikoanlagen sich damit begnügt haben, die Schwierigkeiten in den letzten sechs Monaten auszublenden und nach positiven Nachrichten Ausschau zu halten. Daher dürfte dieses Jahr noch mit reichlich Volatilität – und damit Alpha-Chancen – aufwarten.

Nachfolgend fassen wir unsere aktuellen Investitionsüberlegungen zusammen: Im Hinblick auf die Zinsen preisen die Märkte bis Ende 2024 ein oder zwei Zinssenkungen in Europa und den USA ein. Wir halten dies für weitgehend angemessen und haben daher vorerst keine nennenswerten Entscheidungen in Bezug auf deutsche Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen getroffen. Die sich ändernden Zinserwartungen werden jedoch wahrscheinlich zu volatilen Phasen führen, sodass unsere Risikopositionierung hier wahrscheinlich eher taktischer Natur sein wird und sich situationsbedingt ändern kann. Wir sehen auch die Möglichkeit, dass die Kurven steiler werden, da die Renditen langfristiger Papiere im Vergleich zur Entwicklung der künftigen Zinsen auf Bareinlagen zu niedrig erscheinen. Gleichzeitig werden die Haushaltsdefizite auch zu hohen Emissionen von Wertpapieren mit längeren Laufzeiten führen. Wir werden uns in japanischen Zinsen voraussichtlich weiterhin short positionieren, da wir in den kommenden Monaten eine weitere Normalisierung der Politik der BoJ erwarten. Wir gehen davon aus, dass die BoJ die Zinssätze in diesem Jahr um 50 Bp. anheben wird, was dazu führen dürfte, dass die Renditen zehnjähriger japanischer Staatsanleihen auf über 1.25% ansteigen.

Wir halten vorerst an einer leicht konstruktiven Einschätzung für Investment-Grade-Unternehmensanleihen fest. Dies ist auf die soliden technischen Rahmenbedingungen zurückzuführen, aufgrund derer sich die Spreads, wie wir in der Vergangenheit gesehen haben, von angemessen zu ausgesprochen teuer entwickeln können. Eine Wachstumsverlangsamung stellt nach wie vor ein Risiko für die Spreads dar. Derzeit ist der wirtschaftliche Hintergrund jedoch relativ robust, sodass die solide Nachfrage nach Rendite die Spreads stützen kann, insbesondere in einer Zeit, in der es ein negatives Nettoangebot an Unternehmensanleihen geben könnte. Was die Bottom-up-Positionierung betrifft, so sehen wir nach wie vor Wertnischen, aber auch Schwachstellen im gesamten Universum. Dies dürfte zu einer erhöhten Streuung der Performance von Unternehmensanleihen führen und zeigt, wie wichtig eine aktive Sektor-, Emittenten- und geografische Auswahl ist. Derzeit halten wir noch an einer Tendenz zu nicht-zyklischen Werten fest, während wir stark zyklische Emittenten meiden. Allerdings kann sich diese Tendenz zu gegebener Zeit ändern. Aufgrund solider Fundamentaldaten und weiterhin attraktiver relativer Bewertungen schätzen wir Banken nach wie vor positiv ein. Zu guter Letzt wird es interessant sein zu sehen, ob die Tatsache, dass die Zinssätze über einen längeren Zeitraum höher sind, einige schwächere Kreditnehmer unter Druck setzt, wie wir es bereits bei Bankdarlehen und Hochzinsanleihen gesehen haben.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 16. BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

##### Performance

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +9.70%.

Die positiven und negativen Beiträge zur Rendite des Fonds gestalten sich wie folgt:

- **High Yield +2.06%:** Als einer der größten Renditebringer im Jahresverlauf erwies sich die Aufstockung bei High-Yield-Anleihen im Laufe des Berichtszeitraums. Auf Sektorebene waren Energie und Telekommunikation mit einigem Abstand die beiden Spitzenreiter. Es gab keinen wirklichen Bereich, in dem es zu sektorspezifischen Beeinträchtigungen kam. Das Engagement in den USA war die größte Quelle von Gewinnen, gefolgt von Beständen in Frankreich und dem Vereinigten Königreich. Das Engagement in Australien war der größte Negativfaktor, der auf eine Notlage zurückzuführen ist.
- **Strukturierte Kredite +1.50%:** Die Allokation leistete einen beachtlichen Beitrag zur Performance in den vergangenen zwölf Monaten, da wir uns im Laufe des Jahres stärker engagiert haben. Angesichts des unsicheren Marktumfelds und der unsicheren Aussichten haben wir uns auf das Konzept des „High-Quality-Carry“ konzentriert, und strukturierte Kredite waren ein wichtiges Instrument, um diese Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Zuwächse gab es vor allem bei Engagements in Anleihen mit einem Rating von AAA und BBB.
- **Financial Capital Bonds (Cocos) +2.81%:** Die Allokation in CoCos leistete im Berichtszeitraum den größten Beitrag zu den Renditen, da die Untereinlageklasse mit hohem Beta und hohem Carry von dem günstigen Marktumfeld profitierte. Zu den größten Einzelbeiträgen gehörten Barclays, Deutsche Bank und Intesa Sanpaolo. Es gab keine wesentlichen Belastungen.
- **Wandelanleihen +0.08%:** Wandelanleihen trugen im Berichtszeitraum geringfügig zu den Renditen bei, obwohl die globalen Aktienindizes deutlich zulegten. Diese ausgeprägte Underperformance erklärt sich durch einen enormen Anstieg bei einer kleinen Handvoll von US-Mega-Cap-Titeln im Technologiesektor, während der Rest des Marktes eine geringere Performance aufwies, was die Gesamtzahlen in die Höhe trieb. Nach einer Zeit der Untergewichtung (gegenüber unserer „neutralen“ Allokation) haben wir unser Engagement im Dezember erhöht, da wir davon ausgehen, dass sich dieser Trend im Jahr 2024 normalisieren dürfte. Die besten Ergebnisse erzielten SK Hynix und Western Digital (beides Unternehmen, die im Bereich der künstlichen Intelligenz tätig sind), während der größte Verlustbringer der Elektrofahrzeughersteller Rivian war.
- **Schwellenländeranlagen in Hartwährungen +1.90%:** Die Komponente war im Berichtszeitraum eine gute Performancequelle, wobei eine spezifische Positionierung ausschlaggebend war. Trotz eines geringfügig höheren Dollars und höherer US-Kernrenditen im Berichtszeitraum trugen der hohe Carry und die positive Bottom-up-Titelauswahl dieser Untereinlageklasse zu den Renditen bei. Die Spitzenreiter waren allesamt notleidende Titel, nämlich Samarco, Argentinien und Tunesien. Es gab keine nennenswerten Beeinträchtigungen, obwohl hochwertige Titel mit engeren Spreads zurückblieben.
- **Schwellenländeranlagen in Lokalwährungen -0.72%:** Schwellenländeranlagen in Lokalwährung waren die einzige Anlageklasse, die die Performance im Berichtszeitraum schmälerte, da höhere Renditen von Kern-Staatsanleihen und ein stärkerer US-Dollar das Kursgeschehen belasteten. Wir reduzierten unser Engagement Ende letzten Sommers, bevor wir es am Ende des Jahres wieder aufgestockt haben, um eine Übergewichtung zu erreichen. Das südafrikanische Zinsengagement erwies sich als Top-Performer, während das Engagement in Brasilien – sowohl bei den Zinsen als auch bei den Devisen – zu den größten Negativfaktoren gehörte. Bei den Devisen war der israelische Schekel der größte Verlustbringer.
- **Opportunistic/High Grade +1.29%:** Die Komponente war im Berichtszeitraum eine gute Performancequelle. Wir begannen den Berichtszeitraum mit einer Reihe von kürzlich emittierten Investment-Grade-Anleihen, die zu attraktiven Emissionspreisen für unserer Meinung nach risikoarme, solide Unternehmen ausgegeben wurden. Diese wurden im Laufe des Zeitraums verkauft, als sich ihre Spreads verengten. Im opportunistischen Bereich hielten wir auf Euro lautende rumänische Schuldtitel und auf Kronen lautende isländische Staatsanleihen.
- **Makro-Hedge/Barmittel +0.78%:** Makro-Absicherungen wirkten sich im Berichtszeitraum positiv aus, wobei die Zinserträge aus Barmitteln ebenfalls zur Fondsrendite beitrugen. Bei den Zinsen wirkte sich unsere lange gehaltene Short-Position in japanischen Staatsanleihen zuträglich aus, da die Zentralbank von der Steuerung der Zinskurve abrückte. Eine Short-Position in französischen und italienischen Staatsanleihen, die zur Absicherung unseres CoCo-Engagements eingegangen wurde, leistete ebenfalls einen Beitrag. Long-Positionen in 2-jährigen US-Treasury-Futures gaben nach. Im Bereich Anleihen erwies sich die CDX HY-Position als positiv.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 16. BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

##### Ausblick

Die erste Jahreshälfte brachte aus makroökonomischer Sicht ein relativ günstiges Umfeld. Auf geopolitischer Ebene war keine weitere Eskalation der Konflikte zu verzeichnen, allerdings auch kaum ein Fortschritt bei der Konfliktlösung. Während wir weiter in der zweiten Jahreshälfte voranschreiten, bleiben die meisten Wirtschaftsindikatoren in den USA trotz der immer schwächer werdenden anekdotischen Daten relativ positiv und zeichnen das Bild einer vorerst robusten Wirtschaft. Angesichts des anhaltenden Abwärtstrends der Inflation erwarten wir jedoch, dass sich die US-Notenbank auf ihr zweites Ziel – die Gewährleistung der Vollbeschäftigung – konzentrieren wird. Wir gehen davon aus, dass dies die politischen Entscheidungen gegen Ende des Jahres leiten wird. Die ruhigeren Sommermonate führen in der Regel zu Momenten der Volatilität, die unserer Meinung nach reichlich Gelegenheit für aktive Manager bieten.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 17. BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

##### Marktrückblick

Die Märkte für festverzinsliche Anlagen verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum bis Ende Juni 2024 positive Renditen. Aufgrund des derzeitigen von höheren Renditen geprägten Umfelds stammt ein großer Teil dieser Rendite aus dem Carry bzw. aus Erträgen. Die Verengung der Kreditspreads wirkte sich ebenfalls positiv auf die Renditen aus. Hingegen waren die Renditen von Staatsanleihen aufgrund einer entgegengesetzten Verteilung der Zinskurven uneinheitlich: Bei kurzen Laufzeiten waren die Renditen niedriger, bei längeren Laufzeiten dagegen höher. Als Stellvertreter für die Marktrenditen ergaben die BofA-Indexdaten Folgendes: Contingent Capital, die Rendite des zusätzlichen Kernkapitals (AT1) betrug +17.18% (US-Dollar, abgesichert), europäische Unternehmensanleihen erzielten +6.44%, US-Unternehmensanleihen +5.04% und europäische Staatsanleihen +2.49%.

Darüber hinaus verzeichneten wir die folgenden neuen Entwicklungen: Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hob die Zinssätze im Juli 2023 um 25 Basispunkte (Bp.) an, beließ sie dann aber für den Rest des Zeitraums unverändert bei 5.37% und damit in der Mitte des Zielbereichs. Allerdings änderten sich ihre eigenen Erwartungen in Bezug auf künftige Zinssenkungen deutlich. Um die Jahreswende deutete die Fed an, dass sie für das Jahr 2024 mit einer Zinssenkung um 75 Bp. rechnet, da sie zuversichtlich sei, dass die Inflation wieder auf ihr 2%-Ziel zusteuert. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell verkündete im Wesentlichen, dass es ihm gelungen sei, eine weiche Landung herbeizuführen. Seitdem klingt es so, als würde er die Zinsen gerne senken, wenn die Inflation dies zulässt. All dies gab bis Ende 2023 im Wesentlichen grünes Licht für Aktien und Anleihen. In der Eurozone hob die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juli 2023 ebenfalls um 25 Bp. an und erhöhte sie im September auf 4%, bevor sie im Juni dieses Jahres – erstmals seit 2019 – ihren Kurs änderte und eine Zinssenkung um 25 Bp. vornahm. Damit lag der Einlagensatz am Ende des Berichtszeitraums bei 3.75%. Im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England im August 2023 den Leitzins auf 5.25%, verzichtete aber seitdem auf weitere Erhöhungen. Unterdessen nahm die Bank of Japan (BoJ) im Juli 2023 und erneut im Oktober längst überfällige Änderungen an ihrer Politik der Renditekurvensteuerung vor und bemühte sich aktiv darum, die daraus resultierenden Marktbewegungen zu glätten. Im Wesentlichen kündigte sie eine straffere Politik an und deutete gleichzeitig an, noch mehr Anleihen zu kaufen. Im März traf die BoJ jedoch die folgenschwere Entscheidung, die Ära der Negativzinsen und der Kontrolle über die Renditekurve zu beenden, da die japanische Inflation deutlich über dem 2%-Ziel lag. Zudem ergaben die Frühjahrslohnverhandlungen (Shunto) einen durchschnittlichen Lohnanstieg von 5.3%, was einem 33-Jahres-Hoch entspricht. Die seitherige Untätigkeit der BoJ hat den japanischen Yen geschwächt, was führende Politiker dazu veranlasst hat, den Gouverneur der BoJ, Kazuo Ueda, dafür zu kritisieren, dass er Währungsschwankungen bei seinen Entscheidungen außer Acht lässt. Eine baldige weitere Änderung der Politik scheint daher zunehmend wahrscheinlich.

Die Ungewissheit über die weitere Zinsentwicklung sorgte durchweg für Unruhe an den Zinsmärkten. Da sich die Inflation als hartnäckig erwies, stiegen die Renditen zunächst leicht, zum Jahresende dann jedoch kräftig an, als die Zentralbanken weitere Zinserhöhungen ausschlossen und dazu übergingen, Zinssenkungen anzusprechen. Ende 2023 preiste der Markt erste Zinssenkungen in den USA und Europa im März/April ein, wobei für das Gesamtjahr Zinssenkungen um rund 150 Bp. erwartet wurden. Mitte des Jahres 2024 schraubten die Zentralbanken und die Märkte ihre Erwartungen jedoch angesichts eines unerwartet soliden Wachstums und der überaus hartnäckigen Inflation zurück, und zwar sowohl im Hinblick auf den Zeitpunkt als auch die Höhe potenzieller Zinsschritte.

Nachdem es die meiste Zeit des Berichtszeitraums ungewöhnlich ruhig war, rückte die Politik im Juni wieder in den Mittelpunkt des europäischen Interesses, als die rechtspopulistischen Parteien bei den Wahlen zum EU-Parlament deutlich zulegten. Diese Verlagerung war weitgehend erwartet worden, jedoch wurden die Märkte von der Entscheidung des französischen Präsidenten Emmanuel Macron, vorgezogene Parlamentswahlen in Frankreich auszurufen, überrascht. Daraufhin schnitten europäische Risikoanlagen im Juni schwächer ab, wodurch sich die Spreads europäischer Staats- und Unternehmensanleihen ausweiteten. Die Bewegungen wurden wahrscheinlich durch die übereinstimmende Long-Positionierung der Anleger sowie durch die Nachricht eines bevorstehenden Defizitverfahrens der EU gegen Frankreich und Italien noch verstärkt.

Weiteres zum Thema Marktbewegungen: Wie bereits erwähnt, haben sich die Renditen von Kern-Staatsanleihen verschoben und gingen bei kurzen Laufzeiten zurück, während sie bei längeren Laufzeiten stiegen. Betrachten wir in diesem Zusammenhang Anleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit: Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen um mehr als 50 Bp. auf 4.40%, die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten um etwa 11 Bp. auf 2.50% und die Renditen britischer Staatsanleihen gingen um 21 Bp. auf 4.17% zurück. (Anmerkung: In einigen Fällen sind diese veränderten Zahlen aufgrund von Faktoren durch neue zugrunde liegende Benchmarks etwas verzerrt.)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 17. BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (Fortsetzung)

Nehmen wir nun die Erwartungen der Zinsmärkte Ende Juni 2024: Seit einiger Zeit preist der Markt ein, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht haben und Senkungen bevorstehen. Wie wir jedoch erläutert haben, wurden die Erwartungen an die geldpolitische Lockerung im Laufe der ersten Jahreshälfte 2024 allmählich zurückgeschraubt. Der US-Markt rechnet nun mit einer ersten Zinssenkung der Fed im September oder November, wobei mittlerweile Senkungen um insgesamt 59 Bp. bis Ende Januar 2025 eingepreist sind. In Europa geht der Markt nach der ersten Senkung im Juni nun von weiteren Senkungen um 44 Bp. bis zum Jahresende aus. Im Vereinigten Königreich erwartet der Markt nun eine erste Senkung im September oder November und eine weitere Senkung bis zum Ende des ersten Halbjahres 2025 um insgesamt 86 Bp.

Die Kreditspreads von Unternehmensanleihen verengten sich trotz einiger kurzer Ausweitungphasen, die möglicherweise die zunehmende Nervosität hinsichtlich der Bewertungen widerspiegeln. Die Indexdaten der BofA zeigen, dass die Spreads europäischer Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum mit 118 Bp. um mehr als 40 Bp., und die Spreads von US-Unternehmensanleihen mit 96 Bp. um etwa 34 Bp. enger waren. Diese Outperformance in Europa trotz der Schwäche im Juni im Zusammenhang mit der politischen Situation in Frankreich ist im bisherigen Jahresverlauf 2024 bemerkenswert. Die Geschichte zeigt, dass es ungewöhnlich ist, dass die europäischen Spreads weiter sind als die US-amerikanischen; seit dem Einmarsch in die Ukraine ist dies jedoch Realität. Die schwächeren Wachstumsaussichten in Europa und der kürzliche Wegfall des Ankaufprogramms der EZB und der damit einhergehenden quantitativen Lockerung trugen ebenfalls dazu bei. Diese Anomalie scheint sich jedoch allmählich umzukehren.

Betrachten wir die Bottom-up-Bewegungen innerhalb der Indizes für Baranleihen von Unternehmen: Nachrangige Finanztitel erzielten eine Outperformance, während bei den vorrangigen Sektoren die Banken ebenfalls führend waren. Außerhalb des Finanzsektors schnitten die defensiveren Sektoren 2023 am besten ab, während die Anleger den zyklischen Sektoren weniger vertrauten. Zu Beginn des Jahres 2024 zeichnete sich jedoch eine zunehmende Spread-Kompression ab. Eine Kompression der Spreads bedeutet im Wesentlichen, dass eher zyklische Teilsektoren mit höherem Beta / geringerer Qualität besser abschneiden als defensivere Bereiche des Marktes. Die Rally, die wir seit dem im März 2023 beobachteten weiten Spreads erleben, ist größtenteils eine hausartige Dekompression, bei der sich die durchschnittlichen Spreads verengen, defensive Sektoren jedoch die Oberhand hatten – oft aufgrund verbesserter technischer Daten, aber vor dem Hintergrund von Wachstumsstress. Zum Ende der ersten Jahreshälfte 2024 zeichnet sich jedoch eine eher traditionelle hausartige Kompression ab, insbesondere in Europa.

#### Performance

Der Fonds erzielte im Zwölfmonatszeitraum bis Ende Juni 2024 eine Rendite von +20.09%. Zu den größten Einzelbeiträgen gehörten Barclays, Deutsche Bank und Intesa Sanpaolo. Es gab keine wesentlichen Belastungen. Aktive Entscheidungen im Hinblick auf die Laufzeitstruktur (Durationmanagement) führten zu einem leichten Anstieg, während die Absicherung kleiner Indizes (CDS) leicht abträglich war.

#### Ausblick

Die fundamentale Stärke des Bankensektors stimmt uns mit Blick auf die Zukunft weiterhin zuversichtlich, zumal die europäischen Banken nach wie vor gut vorsorgen und auch weiterhin vom Hochzinsumfeld profitieren dürften, auch wenn die Zentralbanken Spitzenzinsen erreichen. Die bisherigen Ergebnisse des ersten Quartals waren ein klares Signal für die Märkte, dass Banken nach wie vor etwas falsch bewertet sind, insbesondere im Vergleich zu einigen anderen Risikoaktiva. Das zweite Quartal 2024 wird wahrscheinlich ein weiteres gutes Quartal werden, wenn die Ergebnisse in den kommenden Wochen bekannt gegeben werden. Die Spreads, die sich in den Banken widerspiegeln, scheinen im Widerspruch zu den Fundamentaldaten zu stehen, und die Anleger sollten sich davor hüten, bei aufkommenden Turbulenzen in der Weltwirtschaft und auf den Finanzmärkten von einer globalen Finanzkrise auszugehen. Was die weniger regulierten, kleineren US-Banken und einige kleinere deutsche Immobilienfinanzierer betrifft, so ist klar, dass einige ihrer Geschäftsmodelle bei weitem nicht so diversifiziert oder robust waren wie die ihrer größeren, stärker regulierten Pendanten. Die Situation in Europa ist jedoch deutlich anders. Die Entscheidung der Regulierungsbehörden, sich erstens vom Vorgehen in der Schweiz zu distanzieren und zweitens über die kurzfristige Volatilität hinauszusehen und es den Banken zu ermöglichen, ihre Aktienrückkaufprogramme fortzusetzen, stimmte uns zuversichtlich. Wir denken, dass dies wichtig ist, um sowohl die Stärke des Sektors als auch das Vertrauen der Regulierungsbehörden in diese, ihrer Einschätzung nach vorhandene, Stärke zu unterstreichen.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 17. BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (Fortsetzung)

Die robusten Fundamentaldaten der Banken spiegeln sich nicht vollständig in den Bewertungen wider, aber wir sind zuversichtlich, dass sich dies mit der Zeit ändert. Selbst in Anbetracht eines künftigen Rezessionsrisikos wird der Sektor den wirtschaftlichen Abschwung aus einer Position der Stärke heraus angehen und vielleicht die beste Position einnehmen, in der er sich in dieser Phase des Zyklus jemals befand. Die Rentabilität von Banken ist in den letzten drei Jahren um +70% gestiegen, und dieser Rückenwind bei den Erträgen dürfte einen gewissen Schutz gegen eine mögliche Verschlechterung der Qualität der Aktiva in den kommenden Monaten und Quartalen bieten. Das Jahr 2024 dürfte sogar noch profitabler werden als 2023. Das Kapitalniveau ist weiterhin so hoch wie nie zuvor, während der Bestand an notleidenden Krediten nahe dem Tiefststand liegt. Wir sind uns zwar bewusst, dass diese Faktoren in Stresszeiten oft übersehen werden, doch die Fundamentaldaten setzen sich letztendlich immer durch. So sind wir der Meinung, dass die AT1-Anleihen europäischer Banken den Anlegern angesichts des weiterhin schwierigen makroökonomischen Umfelds wahrscheinlich Aufwärtspotenzial bieten werden. Der Haircut der Credit Suisse bedeutet zwar, dass die Risikoprämien höher sein sollten, doch scheint dies bereits in den Bewertungen berücksichtigt zu sein. Die Rendite des Fonds liegt Anfang Juli bei etwa 8%. Diese Rendite von 8% ergibt sich aus einem durchschnittlichen Emittentenrating von A- innerhalb des Fonds, sodass die Anleger nicht auf Liquidität verzichten oder nach Rendite bei Anleihen mit niedrigerem Rating suchen müssen. Wenn die Zinsen hoch bleiben, weil die zugrunde liegende Wirtschaft solide ist und die Inflation über dem Zielwert bleibt, dann dürften Banken angesichts ihrer Fundamentaldaten und Bewertungen der Sektor sein, der am besten positioniert ist, um eine Outperformance zu erzielen.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 18. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

##### Marktrückblick

Die festverzinsliche Anlagen umfassenden Benchmarks verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum bis Ende Juni 2024 positive Renditen. Das derzeitige Umfeld ist von höheren Renditen geprägt, sodass ein großer Teil dieser Rendite aus dem Carry bzw. aus Erträgen stammt.

Der Berichtszeitraum begann mit einer deutlichen Baisse, da die Anleger schließlich zu dem Schluss kamen, dass die Zinsen aufgrund der Widerstandsfähigkeit der US-Verbraucher noch länger hoch bleiben würden. Ende letzten Jahres erlebten wir jedoch eine anhaltende Rally, die die Renditen der Kernländer sinken ließ. Es gab mehrere Auslöser für diese Entwicklung, aber attraktive Bewertungen und eine gemäßigte Haltung der Fed auf ihrer Dezembersitzung trugen wesentlich dazu bei. Dies änderte sich im neuen Jahr, in dem die Renditen der Kernländer stiegen, da die Inflations- und Konjunkturdaten positiv überraschten. Allerdings haben die schwächeren Inflationsdaten im Mai und Juni – in Verbindung mit einer Abschwächung auf dem Arbeitsmarkt und der jüngsten Verlangsamung der Verbrauchernachfrage – dazu geführt, dass der Markt fast zwei Zinssenkungen (um 25 Basispunkte (Bp.)) vor Jahresende einpreist.

Die Renditen von Staatsanleihen waren aufgrund einer entgegengesetzten Verteilung der Zinskurven uneinheitlich: Bei kurzen Laufzeiten waren die Renditen niedriger, bei längeren Laufzeiten dagegen höher. Bei der 10-jährigen Laufzeit stiegen die deutschen und amerikanischen Renditen um 11 bzw. 56 Bp. auf 2.5% bzw. 4.4%. Die Kreditspreads waren uneinheitlich, wobei die Spreads von weltweiten Staatsanleihen im Berichtszeitraum mit 117 Bp. praktisch unverändert blieben. Unterdessen verengten sich die Spreads für globale Unternehmensanleihen um 35 Bp., was auf ein stärkeres technisches Angebot aufgrund des Appetits der Anleger für Investment-Grade-Produkte zurückzuführen ist, die sich höhere Renditen sichern wollen. Im gesamten Berichtszeitraum gab es eine bemerkenswerte Outperformance in Europa, trotz der Schwäche im Juni im Zusammenhang mit der politischen Situation in Frankreich.

##### Performance

Der Fonds erzielte in den zwölf Monaten bis Ende Juni eine Performance von +3.83%, gegenüber +0.93% für die Benchmark, was einer Outperformance von +290 Bp. entspricht und das jährliche Alpha-Ziel von +150 Bp. übertrifft.

Unternehmensanleihen trugen deutlich zu den Renditen bei, wobei der Großteil der Performance auf die Bottom-up-Positionierung, insbesondere unter Banken, zurückzuführen ist. Wir haben die Ansicht vertreten, dass eine weiche Landung der Weltwirtschaft trotz der erhöhten kurzfristigen Zinsen aufgrund der hartnäckigen Inflation für die Anlageklasse weiterhin recht konstruktiv ist. Wir bevorzugen weiterhin nationale Spitzenbanken mit soliden Erträgen und haben die Übergewichtung in nicht-zyklischen Titeln langsam erhöht, insbesondere in den letzten sechs Monaten. Wir haben uns aus Anleihen zurückgezogen, die sich gut entwickelt haben, und den Markt für Neuemissionen bei von uns bevorzugten Anleihen genutzt. Das Angebot war zwar groß, doch die Nachfrage der Anleger war ebenso groß. Die Übergewichtung von Cash Bonds wird zum Teil durch CDS-Indizes abgesichert. Diese werden in Zeiten der Risikoaversion stärker genutzt und reduziert, wenn sich die Lage beruhigt.

Staatsanleihen entwickelten sich gut, wobei Rumänien, Mexiko und Griechenland den größten Beitrag leisteten. Im Laufe des Berichtszeitraums bevorzugte der Fonds eine Untergewichtung der Semi-Kernmärkte in Europa, die durch eine Übergewichtung von Schwellenländeranleihen in Hartwährung aus Rumänien und Mexiko ausgeglichen wurde; dies ist weiterhin der Fall, da wir dort besseres Wertpotenzial erkennen. Die größte Untergewichtung unter den Semi-Kernmärkten bleibt Frankreich, wo die politische Situation unserer Meinung nach eine Herausforderung bleiben wird.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 18. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Die Laufzeitstruktur leistete einen positiven Beitrag. Die Zuteilung erfolgte in erster Linie für die G10-Märkte, angeführt von untergewichteten Positionen in Japan, dem Vereinigten Königreich und den USA, über die unterschiedliche Sichtweisen bestehen. Die Nicht-G10-Märkte, darunter insbesondere Brasilien, erwiesen sich als Belastung. Im Laufe des Berichtszeitraums war die relative Duration in unterschiedlichem Maße untergewichtet, was sich vor allem in einer Untergewichtung von Japan ausdrückte. Dort erwarten wir eine weitere Straffung der Geldpolitik und die Einstellung der Anleihekäufe durch die Bank of Japan (BoJ). Dies ist etwas langsamer eingetreten als erwartet, aber wir halten an dieser Strategie fest. Die andere Untergewichtung besteht im Vereinigten Königreich, wo 10-jährige Gilts, die mit knapp 4% gehandelt werden, im Vergleich zu einem Leitzins von 5.25% günstig erscheinen. Die Dienstleistungsinflation erweist sich als relativ hartnäckig, was unserer Auffassung nach den Spielraum der Bank of England für deutliche Zinssenkungen einschränkt. In den USA und in Europa wurde im Jahresverlauf eher taktisch gehandelt, da wir nach Einstiegs- und Ausstiegsmöglichkeiten innerhalb recht genau definierter Bandbreiten suchten. Im Gegensatz dazu haben wir in den Schwellenländern eine übergewichtete Durationsposition in Lateinamerika, Mittel- und Osteuropa, dem Nahen Osten und Afrika. Unsere Übergewichtung in Südafrika und Mexiko wurde während des gesamten Berichtszeitraums beibehalten. Gegen Ende des Berichtszeitraums gingen wir nach einer grundlegenden Erholung der Zahlungsbilanz zur Übergewichtung Brasiliens über. Derzeit liegt die Untergewichtung bei -0.77 Jahren, wovon -1.2 Jahre auf die Short-Position in Futures auf japanische Staatsanleihen entfallen. Eine leichte Übergewichtung besteht auch in den USA und in spezifischen Staatsanleihen der Schwellenländer, insbesondere solchen mit hohen Realrenditen.

Die aktive Devisenpositionierung war eine kleine Beeinträchtigung, wobei unsere Übergewichtung des japanischen Yen der Hauptgrund für die Underperformance war. Das langsame Tempo der Straffung der Geldpolitik durch die BoJ veranlasste uns, die Position zu reduzieren und im April zu schließen. Die größte Underperformance unter den Schwellenländern kam von unserer Übergewichtung des brasilianischen Real, der aufgrund eines drastischen Anstiegs als Reaktion auf das negative globale Umfeld und eine gewisse finanzpolitische Unsicherheit nachgab. Der Fonds bewertete das britische Pfund aufgrund der höheren Inflation sowie politischer und fiskalischer Bedenken über weite Strecken des Berichtszeitraums negativ. Aufgrund der hartnäckigen Dienstleistungsinflation und der Anzeichen, dass sich die Konjunktur in den USA etwas schneller verlangsamten könnte, haben wir die Position jedoch reduziert und im Juni dann vollständig geschlossen. In Abhängigkeit von der Stärke der Konjunkturdaten und der Inflation hatten wir eine gemischte Meinung zum US-Dollar und zum Euro, wobei wir zu verschiedenen Zeitpunkten im Berichtszeitraum sowohl Long- als auch Short-Positionen in beiden Währungen eingegangen sind. Was andere Schwellenländerregionen anbelangt, nimmt unsere Zuversicht insbesondere angesichts der schwächeren US-Daten, die vorteilhaft für die Schwellenländer im Allgemeinen sein dürften, leicht zu.

#### Ausblick

Trotz einiger Anzeichen einer Verlangsamung ist die Wirtschaftstätigkeit in den USA nach wie vor relativ solide und hat sich auch in Europa etwas erholt. Wir neigen jedoch zu der Auffassung, dass die Inflationsdaten für die Ausrichtung der Politik und der Märkte derzeit wichtiger sind als die Konjunkturdaten. Klar ist, dass Fed-Vorsitzender Jerome Powell die Zinsen in den USA senken möchte, aber bessere Inflationsdaten benötigt, um dies zu rechtfertigen. Wir erwarten zwar weitere Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank, diese könnten aber begrenzt ausfallen, wenn die Fed nicht nachzieht. Wir möchten betonen, dass nach wie vor eine Vielzahl politischer und geopolitischer Risiken sowie eine große makroökonomische Ungewissheit rund um die künftige Entwicklung von Zinsen und Politik bestehen. Kritisch sehen wir auch, dass Risikoanlagen sich damit begnügen haben, die Schwierigkeiten in den letzten sechs Monaten auszublenden und nach positiven Nachrichten Ausschau zu halten. Daher dürfte dieses Jahr noch mit reichlich Volatilität – und damit Alpha-Chancen – aufwarten.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 18. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Nachfolgend fassen wir unsere aktuellen Investitionsüberlegungen zusammen: Im Hinblick auf die Zinsen preisen die Märkte bis Ende 2024 ein oder zwei Zinssenkungen in Europa und den USA ein. Wir halten dies für weitgehend angemessen und haben daher vorerst keine nennenswerten Entscheidungen in Bezug auf deutsche Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen getroffen. Die sich ändernden Zinserwartungen werden jedoch wahrscheinlich zu volatilen Phasen führen, sodass unsere Risikopositionierung hier wahrscheinlich eher taktischer Natur sein wird und sich situationsbedingt ändern kann. Wir sehen auch die Möglichkeit, dass die Kurven steiler werden, da die Renditen langfristiger Papiere im Vergleich zur Entwicklung der künftigen Zinsen auf Bareinlagen zu niedrig erscheinen. Gleichzeitig werden die Haushaltsdefizite auch zu hohen Emissionen von Wertpapieren mit längeren Laufzeiten führen. Wir werden uns in japanischen Zinsen voraussichtlich weiterhin short positionieren, da wir in den kommenden Monaten eine weitere Normalisierung der Politik der BoJ erwarten. Wir gehen davon aus, dass sie die Zinssätze in diesem Jahr um 50 Bp. anheben wird, was dazu führen dürfte, dass die Renditen zehnjähriger japanischer Staatsanleihen auf über 1.25% ansteigen. Im Bereich der Staatsanleihen haben wir keine feste Meinung im Hinblick auf die europäischen Peripherieländer und sehen die Wahlen in Frankreich als eine Gelegenheit, europäische – insbesondere französische – Anleihen kurzfristig taktisch zu handeln. Im Bereich der Schwellenländer bleiben wir für bestimmte stabile BBB-Titel, allen voran Rumänien und Mexiko, optimistisch.

Wir halten vorerst an einer leicht konstruktiven Einschätzung für Investment-Grade-Unternehmensanleihen fest. Dies ist auf die soliden technischen Rahmenbedingungen zurückzuführen, aufgrund derer sich die Spreads, wie wir in der Vergangenheit gesehen haben, von angemessen zu ausgesprochen teuer entwickeln können. Eine Wachstumsverlangsamung stellt nach wie vor ein Risiko für die Spreads dar. Derzeit ist der wirtschaftliche Hintergrund jedoch relativ robust, sodass die solide Nachfrage nach Rendite die Spreads stützen kann, insbesondere in einer Zeit, in der es ein negatives Nettoangebot an Unternehmensanleihen geben könnte. Was die Bottom-up-Positionierung betrifft, so sehen wir nach wie vor Wertnischen, aber auch Schwachstellen im gesamten Universum. Dies dürfte zu einer erhöhten Streuung der Performance von Unternehmensanleihen führen und zeigt, wie wichtig eine aktive Sektor-, Emittenten- und geografische Auswahl ist. Derzeit halten wir noch an einer Tendenz zu nicht-zyklischen Werten fest, während wir stark zyklische Emittenten meiden. Allerdings kann sich diese Tendenz zu gegebener Zeit ändern. Aufgrund solider Fundamentaldaten und weiterhin attraktiver relativer Bewertungen schätzen wir Banken nach wie vor positiv ein. Zu guter Letzt wird es interessant sein zu sehen, ob die Tatsache, dass die Zinssätze über einen längeren Zeitraum höher sind, einige schwächere Kreditnehmer unter Druck setzt, wie wir es bereits bei Bankdarlehen und Hochzinsanleihen gesehen haben.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 19. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

##### Performance

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums erzielte das Portfolio eine Rendite von +11.31% gegenüber +9.12% für die Benchmark, was einer Outperformance von +2.20% entspricht. Das Portfolio erzielte trotz des volatilen Handelsumfelds eine überdurchschnittliche Wertentwicklung, da sich Schwellenländeranlagen in den letzten Monaten erholten und trotz anhaltender Inflations Sorgen und politischer Unsicherheiten Gewinne erzielten.

Den größten Performancebeitrag im Berichtszeitraum leistete unsere langjährige Übergewichtung der brasilianischen Metall- und Bergbaugesellschaft Samarco. Nach dem erfolgreichen Abschluss der Umschuldung erholten sich die Anleihen zunächst, und diese positive Entwicklung hielt im Laufe des Berichtszeitraums aufgrund der starken betrieblichen Leistung in Verbindung mit Ratings von B- und B3 von Fitch bzw. Moody's an. Auch übergewichtete Positionen in Tunesien und Pakistan trugen zur Wertentwicklung bei, nachdem bei der Tagung des IWF in Marrakesch positiv auf die Investoren eingewirkt wurde, wobei die kurzfristigen Finanzierungssorgen für beide Länder bestehen bleiben. In Kolumbien legte eine unserer größten übergewichteten Risikopositionen in den neu emittierten Sozialanleihen mit einer Laufzeit bis 2035 bzw. 2053 zu. Sie erzielten beachtliche Renditen im Dezember und übertrafen die Renditen des breiter gefassten Index. In Mexiko schließlich trug vor allem die Übergewichtung des staatlichen Öl- und Gaskonzerns Pemex zur relativen Performance bei. Positive Nachrichten über einen Sanierungsplan und weitere Unterstützung durch die Regierung von Claudia Sheinbaum führten zum Anstieg der Preise von Vermögenswerten und zu einer erheblichen Verengung der Spreads insgesamt und gegenüber der Renditekurve der mexikanischen Staatsanleihen.

Der größte Negativfaktor für die Performance war unsere untergewichtete Position in dem singapurischen Immobilienlogistikunternehmen GLP. GLP wurde zuvor aufgrund anhaltender Bedenken hinsichtlich der Schuldentilgungsfähigkeit des Unternehmens auf notleidenden Niveaus gehandelt. Nachdem das Unternehmen jedoch die versprochene Mittelbeschaffung umsetzte und den Liquiditätsdruck erhöhte, setzte im Verlauf des Berichtszeitraums eine Erholung der Anleihen ein. Die Underperformance wurde auch von Altpositionen im chinesischen Immobiliensektor angetrieben, da das Warten auf eine wesentliche Erholung des Sektors weiterhin die Marktstimmung in China belastete. Zudem wirkten kleine untergewichtete Positionen in weniger attraktiven Staaten wie der Dominikanischen Republik und Ungarn aufgrund einer beta-bedingten Entwicklung der Carry-Positionen nachteilig. Mehrere Schwellenländer-CDX-Absicherungen sorgten im Berichtszeitraum ebenfalls für eine Underperformance von -16 Bp.

Ferner wirkte sich auch die Untergewichtung des Glücksspielsektors in Macau negativ aus. Obwohl dieser Sektor normalerweise hohe Bewertungen aufweist, beeinträchtigte die Unterstützung durch positive Fundamentaldaten unsere kleine untergewichtete Position in den letzten zwölf Monaten.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 20. BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

##### Marktrückblick

Darüber hinaus verzeichneten wir die folgenden neuen Entwicklungen: Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hob die Zinssätze im Juli 2023 um 25 Basispunkte (Bp.) an, beließ sie dann aber für den Rest des Zeitraums unverändert bei 5.37% und damit in der Mitte des Zielbereichs. Allerdings änderten sich ihre eigenen Erwartungen in Bezug auf künftige Zinssenkungen deutlich. Um die Jahreswende deutete die Fed an, dass sie für das Jahr 2024 mit einer Zinssenkung um 75 Bp. rechnet, da sie zuversichtlich sei, dass die Inflation wieder auf ihr 2%-Ziel zusteuert. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell verkündete im Wesentlichen, dass es ihm gelungen sei, eine weiche Landung herbeizuführen. Seitdem klingt es so, als würde er die Zinsen gerne senken, wenn die Inflation dies zulässt. All dies gab bis Ende 2023 im Wesentlichen grünes Licht für Aktien und Anleihen. In der Eurozone hob die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juli 2023 ebenfalls um 25 Bp. an und erhöhte sie im September auf 4%, bevor sie im Juni dieses Jahres – erstmals seit 2019 – ihren Kurs änderte und eine Zinssenkung um 25 Bp. vornahm. Damit lag der Einlagensatz am Ende des Berichtszeitraums bei 3.75%. Im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England im August 2023 den Leitzins auf 5.25%, verzichtete aber seitdem auf weitere Erhöhungen. Unterdessen nahm die Bank of Japan (BoJ) im Juli 2023 und erneut im Oktober längst überfällige Änderungen an ihrer Politik der Renditekurvensteuerung vor und bemühte sich aktiv darum, die daraus resultierenden Marktbewegungen zu glätten. Im Wesentlichen kündigte sie eine straffere Politik an und deutete gleichzeitig an, noch mehr Anleihen zu kaufen. Im März traf die BoJ jedoch die folgenschwere Entscheidung, die Ära der Negativzinsen und der Kontrolle über die Renditekurve zu beenden, da die japanische Inflation deutlich über dem 2%-Ziel lag. Zudem ergaben die Frühjahrslohnverhandlungen (Shunto) einen durchschnittlichen Lohnanstieg von 5.3%, was einem 33-Jahres-Hoch entspricht. Die seitherige Untätigkeit der BoJ hat den japanischen Yen geschwächt, was führende Politiker dazu veranlasst hat, den Gouverneur der BoJ, Kazuo Ueda, dafür zu kritisieren, dass er Währungsschwankungen bei seinen Entscheidungen außer Acht lässt. Eine baldige weitere Änderung der Politik scheint daher zunehmend wahrscheinlich.

Die Ungewissheit über die weitere Zinsentwicklung sorgte während des gesamten Berichtszeitraums für Unruhe an den Zinsmärkten. Da sich die Inflation als hartnäckig erwies, stiegen die Renditen zunächst leicht, zum Jahresende dann jedoch kräftig an, als die Zentralbanken weitere Zinserhöhungen ausschlossen und dazu übergingen, Zinssenkungen anzusprechen. Ende 2023 preiste der Markt erste Zinssenkungen in den USA und Europa im März/April ein, wobei für das Gesamtjahr Senkungen um rund 150 Bp. erwartet wurden. Mitte des Jahres 2024 schraubten die Zentralbanken und die Märkte ihre Erwartungen jedoch angesichts eines unerwartet soliden Wachstums und der überaus hartnäckigen Inflation zurück, und zwar sowohl im Hinblick auf den Zeitpunkt als auch die Höhe potenzieller Zinsschritte.

Nachdem es die meiste Zeit des Berichtszeitraums ungewöhnlich ruhig war, rückte die Politik im Juni wieder in den Mittelpunkt des europäischen Interesses, als die rechtspopulistischen Parteien bei den Wahlen zum EU-Parlament deutlich zulegten. Diese Verlagerung war weitgehend erwartet worden, jedoch wurden die Märkte von der Entscheidung des französischen Präsidenten Emmanuel Macron, vorgezogene Parlamentswahlen in Frankreich auszurufen, überrascht. Daraufhin schnitten europäische Risikoanlagen im Juni schwächer ab, wodurch sich die Spreads europäischer Staats- und Unternehmensanleihen ausweiteten. Die Bewegungen wurden wahrscheinlich durch die übereinstimmende Long-Positionierung der Anleger sowie durch die Nachricht eines bevorstehenden Defizitverfahrens der EU gegen Frankreich und Italien noch verstärkt.

Weiteres zum Thema Marktbewegungen: Die Renditen von Kern-Staatsanleihen haben sich verschoben und gingen bei kurzen Laufzeiten zurück, während sie bei längeren Laufzeiten stiegen. Betrachten wir in diesem Zusammenhang Anleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit: Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen um mehr als 50 Bp. auf 4.40%, die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten um etwa 11 Bp. auf 2.50% und die Renditen britischer Staatsanleihen gingen um 21 Bp. auf 4.17% zurück.

Nehmen wir nun die Erwartungen der Zinsmärkte Ende Juni 2024: Seit einiger Zeit preist der Markt ein, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht haben und Senkungen bevorstehen. Doch wie wir erläutert haben, wurden die Erwartungen an die geldpolitische Lockerung im Laufe der ersten Jahreshälfte 2024 allmählich zurückgeschraubt. Der US-Markt rechnet nun mit einer ersten Zinssenkung der Fed im September oder November, wobei mittlerweile Senkungen um insgesamt 59 Bp. bis Ende Januar 2025 eingepreist sind. In Europa geht der Markt nach der ersten Senkung im Juni nun von weiteren Senkungen um 44 Bp. bis zum Jahresende aus. Im Vereinigten Königreich erwartet der Markt nun eine erste Senkung im September oder November und eine weitere Senkung bis zum Ende des ersten Halbjahres 2025 um insgesamt 86 Bp.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 20. BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (Fortsetzung)

Bei den Staatsanleihen haben sich die Spreads der europäischen Peripherieländer bis zum Ende des Berichtszeitraums kaum verändert. Die Spreads hatten sich über weite Strecken des Berichtszeitraums verengt, und die 10-jährigen italienischen Spreads erreichten den engsten Wert seit Ende 2021, bevor die Nachricht von den Wahlen in Frankreich im Juni den größten Teil dieser Gewinne wieder zunichtemachte. Schwellenländeranleihen verzeichneten im Juni ebenfalls eine gewisse Trendwende, aber rumänische und mexikanische Euro-Bonds blieben im Berichtszeitraum deutlich fester.

#### Performance

Die Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum war positiv und das Portfolio erzielte eine Rendite von +9.09%.

Die Kernzinspositionen waren der Haupttreiber der positiven Performance, wobei unsere Short-Positionen in Japan und im Vereinigten Königreich zusammen mit einer Position im Anstieg der US-Kurve den Großteil der Performance generierten. Im Gegensatz dazu waren die Positionen in Lokalwährungsanleihen insgesamt nachteilig, wobei eine Long-Position in Brasilien die Performance belastete, was jedoch durch positive Renditen unserer Long-Position in Südafrika geringfügig ausgeglichen wurde (das Wahlergebnis erwies sich als positiv für den Markt).

Bei den Staatsanleihen war die Performance vor dem Hintergrund der Spreadverengung positiv. Die Spitzenreiter waren Rumänien, Griechenland und Oman (alles Long-Positionen). Eine Short-Position in Frankreich, die nach dem überraschenden Wahlausgang und der anschließenden Volatilität eingegangen wurde, war ebenfalls positiv.

Die Gesamtperformance der Fremdwährungspositionen war positiv, wobei eine Short-Position im kolumbianischen Peso und eine Long-Position im mexikanischen Peso die größten Beiträge leisteten. Nachteilig wirkten sich unter anderem Long-Positionen im japanischen Yen und im brasilianischen Real sowie eine Short-Position im chilenischen Peso aus.

#### Ausblick

Derzeit ist viel los, aber die Märkte haben sich beruhigt, und die Volatilität hat Anfang des dritten Quartals 2024 zu sinken begonnen. Der Bericht zum US-Verbraucherpreisindex Anfang Juli ist eine wichtige Kennzahl, und die Erwartungen sind recht günstig; wir teilen die Markterwartung, die von einem Anstieg um 0.1% gegenüber dem Vormonat und einem leichten Rückgang gegenüber dem Vorjahr von 3.3% auf 3.1% ausgeht.

Gegen Ende des Berichtszeitraums hat sich die Risikokonzentration innerhalb der Strategie stärker auf zwei Bereiche verlagert: Schwellenländer-Lokalwährungsanleihen und Schwellenländerwährungen. Diese Bereiche bieten unseres Erachtens die gesuchte Kombination aus positiven Fundamentaldaten und soliden Bewertungen und technischen Daten. Die Volatilität dieser Positionen liegt innerhalb des erwarteten langfristigen Durchschnitts von rund 7%. Etwa 50% dieses Risikos entfallen auf Schwellenländer-Lokalwährungsanleihen und 25% auf Schwellenländerwährungen. Eine so hohe Risikokonzentration im Schwellenländersegment ist ungewöhnlich, aber wir glauben, dass sich hier im Moment die besten Chancen bieten.

Bei Lokalwährungsanleihen ist Brasilien unser bevorzugter Markt, und es war erfreulich zu sehen, wie sich brasilianische Vermögenswerte stabilisierten und dann zu steigen begannen. Dies die größte einzelne Länderrisikoposition. Gegen Ende Juni und Anfang Juli wurden die Bemühungen auf politischer Ebene, der zunehmenden Besorgnis über die Ausrichtung der Finanz- und Geldpolitik entgegenzuwirken, fortgesetzt. Der Finanzminister kündigte für das Jahr 2025 Haushaltskürzungen in Höhe von BRL 26 Milliarden an. Es fehlen noch Details, aber es ist ein Schritt in die richtige Richtung. Außerdem ist (offiziell) durchgesickert, dass Gabriel Galipolo zum nächsten Chef der Zentralbank ernannt wird. Er steht Präsident Luiz Inacio Lula da Silva (Lula) nahe, ist aber glaubwürdig und das Amt sollte bei ihm in sicheren Händen liegen. Wir halten die Risikoprämie weiterhin für übertrieben. Lokale Anleger sind viel zu pessimistisch geworden, was die Aussichten für die Finanzpolitik und die Unabhängigkeit der Zentralbank angeht. Wir wollen hier kein allzu rosiges Bild zeichnen, denn es können durchaus Risiken auftreten. Lula ist kein Engel: er ist ein sturer Politiker der alten Schule und wird sich manchmal nicht zurückhalten können, eine extrem progressive Politik zu verfolgen. Letztendlich glauben wir jedoch, dass er pragmatisch sein wird und versteht, dass er keine Agenda umsetzen kann, wenn die Märkte gegen ihn sind. Wir sind weiterhin von Long-Positionen in brasilianischen Anlagen überzeugt. Andere Long-Positionen in den Schwellenländern – Mexiko, Südafrika und Ungarn – sind unverändert.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 20. BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (Fortsetzung)

Bei den Kernzinspositionen haben wir die gesamte Long-Position in den USA reduziert und gleichzeitig die Short-Position im Vereinigten Königreich nach der Wahl geschlossen. Auf den derzeitigen Niveaus sehen wir insgesamt keine große Asymmetrie bei den amerikanischen oder europäischen Zinssätzen und ziehen es vor, abzuwarten, bis sich eine Gelegenheit ergibt. Wir sind weiterhin davon überzeugt, dass die US-Kurve im Laufe der Zeit steiler werden dürfte; die Short-Position in Japan blieb relativ unverändert.

Die Fremdwährungspositionen sind interessanter geworden. Der Markt hat sich übermäßig im US-Dollar positioniert (Long-Positionierung). Wir sind hingegen der Ansicht, dass die fundamentalen Bedingungen für den Dollar in nächster Zukunft negativ geworden sind. Die US-Daten haben gezeigt, dass in Bezug auf Konjunktur, Arbeitsmarkt und Inflation die Luft dünner wird. Schwellenländerwährungen, insbesondere der brasilianische Real, der mexikanische Peso und die türkische Lira, weisen attraktive Bewertungen und Fundamentaldaten auf. Der Fonds ist im US-Dollar deutlich short positioniert.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 21. BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

##### Marktrückblick

Die globalen Hochzinismärkte erzielten positive Renditen, da die Märkte für Unternehmensanleihen durch das schwindende Rezessionsrisiko in den USA gestützt wurden. Zudem ebnete die sinkende Inflation in der Eurozone den Weg für die Europäische Zentralbank (EZB), um im Juni 2024 erstmals eine Zinssenkung um 25 Basispunkte (Bp.) vorzunehmen. In den vergangenen zwölf Monaten verzeichneten sämtliche Risikoanlageklassen eine starke Entwicklung, und mehrere Aktienindizes kletterten auf Allzeithochs. Die Risikostimmung verschlechterte sich jedoch gegen Ende des Berichtszeitraums, als die amtierenden Regierungen bei den Europawahlen und den französischen Parlamentswahlen an Boden verloren, was das Potenzial für weitere geopolitische Unsicherheiten deutlich machte.

Der ICE BofA Global High Yield Investment Grade Country Constrained Index (abgesichert in US-Dollar) verbuchte eine Rendite von +11.28%. Die Spreads verengten sich um 104 Bp. von 441 Bp. auf 337 Bp. Die Renditen waren am Ende des Berichtszeitraums um 92 Bp. zurückgegangen (von 8.61% auf 7.69%).

Mit Blick auf die Ratings haben sich Anleihen mit niedrigerem Rating in den letzten zwölf Monaten überdurchschnittlich entwickelt. Im Einzelnen verzeichneten Unternehmensanleihen mit einem Rating von BB eine Performance von +10.73%, diejenigen mit einem Rating von B +11.60% und die mit CCC und schlechter bewerteten +14.35%. Auf Sektorebene war die Performance durchweg positiv. Der Einzelhandel war der Sektor mit der besten Performance, da die zyklischen Sektoren im Großen und Ganzen besser abschnitten als die nicht-zyklischen Sektoren.

Was die technischen Daten betrifft, so hat sich die Kapitalmarktaktivität in den letzten zwölf Monaten von USD 130 Milliarden auf USD 247 Milliarden nahezu verdoppelt, da die Unternehmen bestrebt waren, ihre Verbindlichkeiten für die Jahre 2025 bis 2026 zu refinanzieren und die niedrigeren Finanzierungskosten auszunutzen. US-Retail-Fonds verzeichneten drei Quartale in Folge Zuflüsse, wobei die Anlageklasse von der günstigeren Einschätzung der Anleger zu den Aussichten für festverzinsliche Anlagen im weiteren Sinne profitierte. Die Ausfallrate in den USA ging geringfügig um 0.47% zurück: Die nominalwert-gewichtete Ausfallrate von US-High-Yield-Anleihen für die letzten zwölf Monate lag am Ende des Berichtszeitraums bei 1.17%.

##### Performance

Der Fonds verzeichnete in den zwölf Monaten bis Ende Juni eine Rendite von +12.06% und übertraf damit die Benchmarkrendite von +11.28% um 78 Bp. Der wichtigste treibende Faktor für die Outperformance war die Titelauswahl bei Unternehmensanleihen. Die Auswirkungen auf die Laufzeitstruktur stellten wegen der Positionierung der US-Dollarkurve eine Belastung dar.

Die Titelauswahl im Bankensektor war der Haupttreiber für die positive Entwicklung. Wir bevorzugten weiterhin den europäischen Bankensektor, da sich die Nettozinserträge und die Rentabilität der Emittenten in einem Umfeld höherer Zinsen weiter verbessern. Bei den Einzeltiteln zählten Positionen in den Emittenten Banco Santander und Barclays zu den Spitzenreitern im Fonds. Eine Übergewichtung im Automobilsektor trug ebenfalls zur Überschussrendite bei. Weitere nennenswerte Einzelbeiträge kamen von den Automobilzulieferern Dealer Tire und IHO Verwaltungs GmbH. Im Technologie- und Elektroniksektor trug der Verzicht auf den französischen Informationstechnologiekonzern Atos wesentlich zur relativen Rendite bei. Auch die Übergewichtung im Telekommunikations- und Dienstleistungssektor hat sich überdurchschnittlich entwickelt.

Was Negativfaktoren anbelangt, beeinträchtigten die fehlenden Engagements in Petroleos Mexicanos und EDF aufgrund der ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) des Fonds die Wertentwicklung ebenfalls erheblich. Ein weiterer Negativfaktor war eine Altposition im australischen Sandelholzproduzenten Quintis, einem Emittenten aus dem Grundstoffsektor. Die Anleiheninhaber kamen zu dem Schluss, dass das Unternehmen einen Insolvenzantrag stellen sollte, und ein Berater wurde damit beauftragt, den Wert der verfügbaren Sicherheiten zu ermitteln. Im Mediensektor sorgte die Position in Cox Media Group für das größte Minus. Anleger waren von den vagen Angaben der Unternehmensleitung zu den strategischen Prioritäten und der geplanten Kapitalallokation enttäuscht, so dass wir beschlossen, ganz aus der Position auszusteigen. Die Untergewichtung des Freizeitsektors wies eine Underperformance auf.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 21. BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die Ratings trug die Kreditauswahl von B- und BB-Anleihen zur Überschussrendite bei, und ein Engagement in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating außerhalb der Benchmark wirkte sich ebenfalls positiv auf die Performance aus. Die Untergewichtung von Anleihen mit BB-Rating belastete am meisten.

#### Ausblick

Mit Blick auf die makroökonomischen Gesprächsthemen an den Kreditmärkten lenkte zu Beginn der zweiten Jahreshälfte die Ungewissheit über die Wahlen die Aufmerksamkeit weg von der anhaltenden Debatte über Inflation und Zinsen.

An den europäischen Märkten waren die Wahlen in Frankreich besonders umstritten. Unabhängig vom politischen Ergebnis erwarten wir eine weitere Lockerung der Finanzpolitik sowohl in Frankreich als auch generell in der EU. Diese Finanzpolitik dürfte das Wachstum unterstützen, könnte aber die Möglichkeiten der EZB, die Zinsen in den kommenden Monaten weiter zu senken, einschränken.

In Nordamerika könnte die US-Präsidentenwahl in den kommenden Monaten ebenfalls für erhebliche Marktschwankungen sorgen. In Bezug auf die bevorstehenden US-Konjunkturdaten haben wir keine festen Überzeugungen, erwarten aber eine allmähliche Abkühlung der Arbeitsmarkt- und Beschäftigungszahlen. Sollten die neuen Daten zum Verbraucherpreisindex weiterhin eine Abschwächung des Inflationsdrucks anzeigen, halten wir es für wahrscheinlich, dass die Fed im September eine Zinssenkung anstreben wird.

Bei den Unternehmensanleihen sind die Märkte nach wie vor auffallend zweigeteilt. Die Mehrheit der Emittenten wird zu engen Spreads gehandelt und hat leichten Zugang zu Krediten, während eine begrenzte Gruppe von Emittenten zu weiten Spreads gehandelt wird und Schwierigkeiten hat, ihre Schulden zu bedienen. Das Vorherrschen spezifischer Risiken hat in verschiedenen Bereichen des Marktes zu Volatilität geführt. Dementsprechend liegt der Fokus auf einer zukunftsfähigen Kapitalstruktur, und eine sorgfältige Titelauswahl bleibt entscheidend. Stark fremdfinanzierte Unternehmen mit begrenztem Cashflow sowie Firmen, die angesichts steigender Kosten über keine Preismacht verfügen, können uns in der Regel nicht überzeugen. Insgesamt verschlechtern sich die Fundamentaldaten der Unternehmen allmählich, bleiben aber im Vergleich zur Vergangenheit solide.

In technischer Hinsicht hat das Volumen der Primäremissionen in der ersten Jahreshälfte sowohl auf dem US-Dollar- als auch auf dem Euro-Markt das Volumen des letzten Jahres deutlich übertroffen. Der überwiegende Teil der Neuemissionen diente jedoch der Refinanzierung bestehender Fälligkeiten. Die Pipeline der Fusionen und Übernahmen ist wenig spektakulär und dürfte in der zweiten Jahreshälfte keine nennenswerte Anzahl von Neugeschäften hervorbringen. In der Zwischenzeit fließen weiterhin Mittel von Anlegern in die Leveraged-Finance-Märkte, und es besteht nach wie vor eine solide Nachfrage nach den hochwertigen Emittenten in diesem Universum.

Die zwischen 300 und 350 Bp. liegenden Spreads bei globalen Hochzinsanleihen zeigen, dass die Spreads dieser Wertpapiere nicht mehr günstig sind. Daher liegt die Alpha-Chance vor allem in der Sektorallokation und der Einzeltitelauswahl. Wir schätzen auch das Beta-Potenzial, das die Anlageklasse im Hinblick auf die Gesamtrendite bietet. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass ein aktiver Anlageverwalter einen Mehrwert schaffen kann, wenn er die Emittenten identifiziert, die höhere Schuldendienstkosten tolerieren können und Lösungen für ihren Refinanzierungsbedarf finden.

In Bezug auf die Fondspositionierung haben wir angesichts der Möglichkeiten durch das jüngste Angebot Positionen, die ihre Gewinnziele erreicht haben, in neue Positionen umgeschichtet. In diesem Umfeld ist es unseres Erachtens entscheidend, unsere Fondspositionen proaktiv zu verwalten: Es gilt, aus Bereichen auszusteigen, die wenig Spielraum für eine weitere Wertentwicklung lassen, und die Erlöse zu reinvestieren. Dabei müssen Aufwärtspotenzial und Liquiditätsaspekte gegeneinander abgewogen werden.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 22. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

##### Markt-

Der zwölfmonatige Berichtszeitraum stand im Zeichen der laufenden Inflations- und Leitzinsdynamik, wobei die Märkte ursprünglich Leitzinssenkungen der Zentralbanken vorweggenommen hatten, die dann aber aufgrund ungünstiger Konjunkturdaten zurückgefahren wurden. Die Märkte erholten sich bis zum Jahresende 2023 deutlich, da die Kehrtwende der US-Notenbank (Fed) einen deutlichen Anstieg der globalen Renditen auslöste. Gegen Ende des Berichtszeitraums rückte die Politik angesichts der Wahlen im Vereinigten Königreich und in Frankreich in den Mittelpunkt. Die amtierenden Regierungen verloren an Boden, was das Potenzial für weitere geopolitische Unsicherheiten deutlich machte.

Die Märkte für verbrieftete Kredite entwickelten sich im Jahresverlauf solide, wobei der Carry der Anlageklasse die allgemeine makroökonomische Volatilität abfederte. Das Hauptthema im Jahr 2024 waren Rekordemissionen in allen Anlagekategorien (CLOs, Asset-Backed Securities (ABS), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS) und andere ABS), die vom Markt gut absorbiert wurden. In Zahlen: Im ersten Halbjahr 2024 wurden EUR 71.3 Milliarden emittiert, gegenüber rund EUR 42 Milliarden im Jahr 2023.

##### Performance

Der Fonds erzielte im Zwölfmonatszeitraum eine Rendite von +9.00% (in Euro, brutto) gegenüber +3.94% für die Benchmark und übertraf damit die Cash-Benchmark um 507 Basispunkte (Bp.). Die Performance wurde sowohl durch das CLO- als auch durch das RMBS-Engagement angetrieben, wobei ABS in geringerem Maße zur Performance beitrugen. Der Carry war der Hauptperformancetreiber, da die Anlageklasse von dem hohen Zinsniveau profitierte. Nach der Kehrtwende der Fed im Dezember 2023 begünstigte die Spreadverengung die Performance, wobei sich die Spreads von mit AA und A bewerteten CLOs um 50 Bp. bzw. 75 Bp. verengten. Darüber hinaus waren die Märkte für verbrieftete Kredite in der ersten Hälfte des Jahres 2024 von einer hohen Emissionstätigkeit geprägt, die der Fonds nutzte, um in die Segmente umzuschichten, in denen wir das beste risikobereinigte Wertpotenzial sahen.

##### Ausblick

Obwohl die Zentralbanken sowohl in Europa als auch in den USA Zinssenkungen eingeleitet haben, spüren die Verbraucher und die Unternehmen weiterhin den Druck durch die immer noch vergleichsweise hohen Zinsen. Verbrieftete Kredite sind nach wie vor gut positioniert, falls die Belastung der Unternehmen und Verbraucher ansteigen sollte, denn sie profitieren derzeit von einer doppelten Sicherheitsmarge. Erstens bieten die Strukturen einen erheblichen Schutz vor steigenden Zahlungsausfällen und -verzügen. Zweitens sind die Einstiegsrenditen immer noch weit von den Tiefständen von 2021 entfernt, was nicht nur Gelegenheiten für attraktive risikobereinigte Renditen mit sich bringt, sondern auch absolut gesehen und im Vergleich zu Unternehmensanleihen attraktive Break-Even-Renditen bietet. Wir sind nach wie vor in der Lage, auf den Märkten für verbrieftete Kredite attraktives Wertpotenzial zu finden, wobei wir uns aber bewusst sind, dass die Angebotsdaten auf den Primär- oder Sekundärmärkten schwach sind. Die Anlagen in unseren Fonds sind gut gegen einen Anstieg der idiosynkratischen Ausfälle abgesichert, was im derzeitigen Umfeld wichtig ist. Verbrieftete Kredite schützen die Anleger nicht nur vor Zahlungsausfällen, sondern bieten auch überdurchschnittliche Renditen.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 23. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

##### Performance

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte das Portfolio eine Rendite von +10.81% gegenüber +9.28% für die Benchmark, was einer Outperformance von +1.53% entspricht. Das Portfolio erzielte trotz des volatilen Handelsumfelds eine überdurchschnittliche Wertentwicklung, da sich Schwellenländeranlagen in den letzten Monaten erholten und trotz anhaltender Inflationssorgen und politischer Unsicherheiten Gewinne erzielten.

Den größten Performancebeitrag im Berichtszeitraum leistete unsere langjährige Übergewichtung der brasilianischen Metall- und Bergbaugesellschaft Samarco. Nach dem erfolgreichen Abschluss der Umschuldung erholten sich die Anleihen zunächst, und diese positive Entwicklung hielt im Laufe des Berichtszeitraums aufgrund der starken betrieblichen Leistung in Verbindung mit Ratings von B- und B3 von Fitch bzw. Moody's an. Die übergewichteten Positionen in Tunesien und Pakistan trugen zur Wertentwicklung bei, nachdem bei der Tagung des IWF in Marrakesch positiv auf die Investoren eingewirkt wurde, wobei die kurzfristigen Finanzierungssorgen für beide Länder bestehen bleiben. Türkische Unternehmen erzielten im Berichtszeitraum eine starke Performance, wobei sich unsere Übergewichtung positiv auf die relative Wertentwicklung auswirkte. Ägypten leistete ebenfalls einen bemerkenswerten Beitrag, nachdem die Staatsanleihen nach einer Liquiditätsspritze der Vereinigten Arabischen Emirate in Höhe von USD 35 Milliarden zur Entwicklung der nordwestlichen Mittelmeerküste und einer Vereinbarung mit dem IWF über USD 8 Milliarden nach Aufhebung der Devisenkontrollen gestiegen waren.

Einer der Negativfaktoren für die Performance war unsere untergewichtete Position in dem singapurischen Immobilienlogistikunternehmen GLP. GLP wurde zuvor aufgrund anhaltender Bedenken hinsichtlich der Schuldentilgungsfähigkeit des Unternehmens auf notleidenden Niveaus gehandelt. Nachdem das Unternehmen jedoch die versprochene Mittelbeschaffung umsetzte und den Liquiditätsdruck erhöhte, setzte im Verlauf des Berichtszeitraums eine Erholung der Anleihen ein. Die Underperformance wurde auch von Altpositionen im chinesischen Immobiliensektor angetrieben, da das Warten auf eine wesentliche Erholung des Sektors weiterhin die Marktstimmung in China belastete, während mehrere Schwellenländer-CDX-Absicherungen im Berichtszeitraum eine Underperformance von -16 Bp. aufwiesen.

Der britische Öl- und Gaskonzern Tullow verzeichnete eine Underperformance, da seine Anleihen aufgrund der günstigen Ölpreise und der Anleihenrückkäufe des Unternehmens stiegen. Unsere vorsichtige partielle Untergewichtung beeinträchtigte die Performance. Eine untergewichtete Position in einer ukrainischen Quasi-Staatsanleihe war ein weiterer erheblicher Negativfaktor. Wir sehen jedoch weiterhin Wertpotenzial in ukrainischen Anlagen über andere Staats- und Unternehmensanleihen mit besseren Fundamentaldaten.

Weitere unterdurchschnittliche Performances im Zwölfmonatszeitraum gab es auf Länderebene bei untergewichteten, weniger attraktiv bewerteten Positionen wie Indonesien und Katar aufgrund von Beta-Veränderungen und Carry.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 24. BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

##### Markt-

Der zwölfmonatige Berichtszeitraum stand im Zeichen der laufenden Inflations- und Leitzinsdynamik, wobei die Märkte ursprünglich Leitzinssenkungen der Zentralbanken vorweggenommen hatten, die dann aber aufgrund ungünstiger Konjunkturdaten zurückgefahren wurden. Die Märkte erholten sich bis zum Jahresende 2023 deutlich, da die Kehrtwende der US-Notenbank (Fed) einen deutlichen Anstieg der globalen Renditen auslöste. Gegen Ende des Berichtszeitraums rückte die Politik angesichts der Wahlen im Vereinigten Königreich und in Frankreich in den Mittelpunkt. Die amtierenden Regierungen verloren an Boden, was das Potenzial für weitere geopolitische Unsicherheiten deutlich machte.

Die Märkte für verbrieftete Kredite entwickelten sich im Jahresverlauf solide, wobei der Carry der Anlageklasse die allgemeine makroökonomische Volatilität abfederte. Das Hauptthema im Jahr 2024 waren Rekordemissionen in allen Anlagekategorien (CLOs, Asset-Backed Securities (ABS), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS) und andere ABS), die vom Markt gut absorbiert wurden. In Zahlen: Im ersten Halbjahr 2024 wurden EUR 71.3 Milliarden emittiert, gegenüber rund EUR 42 Milliarden im Jahr 2023.

##### Performance

Der Fonds erzielte im Zwölfmonatszeitraum eine Rendite von +6.02% (in Euro, brutto) gegenüber +3.94% für die Benchmark und übertraf damit die Cash-Benchmark um 208 Basispunkte (Bp.). Die Performance wurde sowohl durch das CLO- als auch durch das RMBS-Engagement angetrieben, wobei ABS und Commercial MBS in geringerem Maße zur Performance beitrugen. Der Carry war der Hauptperformancetreiber, da die Anlageklasse von dem hohen Zinsniveau profitierte. Nach der Kehrtwende der Fed im Dezember 2023 begünstigte die Spreadverengung die Performance, wobei sich die Spreads von mit AAA bewerteten CLOs im Berichtszeitraum um 40 Bp. verengten. Darüber hinaus waren die Märkte für verbrieftete Kredite in der ersten Hälfte des Jahres 2024 von einer hohen Emissionstätigkeit geprägt, die der Fonds nutzte, um in die Segmente umzuschichten, in denen wir das beste risikobereinigte Wertpotenzial sahen.

##### Ausblick

Obwohl die Zentralbanken sowohl in Europa als auch in den USA Zinssenkungen eingeleitet haben, spüren die Verbraucher und die Unternehmen weiterhin den Druck durch die immer noch vergleichsweise hohen Zinsen. Verbrieftete Kredite sind nach wie vor gut positioniert, falls die Belastung der Unternehmen und Verbraucher ansteigen sollte, denn sie profitieren derzeit von einer doppelten Sicherheitsmarge. Erstens bieten die Strukturen einen erheblichen Schutz vor steigenden Zahlungsausfällen und -verzügen. Zweitens sind die Einstiegsrenditen immer noch weit von den Tiefständen von 2021 entfernt, was nicht nur Gelegenheiten für attraktive risikobereinigte Renditen mit sich bringt, sondern auch absolut gesehen und im Vergleich zu Unternehmensanleihen attraktive Break-Even-Renditen bietet. Wir sind nach wie vor in der Lage, auf den Märkten für verbrieftete Kredite attraktives Wertpotenzial zu finden, wobei wir uns aber bewusst sind, dass die Angebotsdaten auf den Primär- oder Sekundärmärkten schwach sind. Die Anlagen in unseren Fonds sind gut gegen einen Anstieg der idiosynkratischen Ausfälle abgesichert, was im derzeitigen Umfeld wichtig ist. Verbrieftete Kredite schützen die Anleger nicht nur vor Zahlungsausfällen, sondern bieten auch überdurchschnittliche Renditen.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 25. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

##### Marktrückblick

Die festverzinsliche Anlagen umfassenden Benchmarks verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum bis Ende Juni 2024 positive Renditen. Das derzeitige Umfeld ist von höheren Renditen geprägt, sodass ein großer Teil dieser Rendite aus dem Carry bzw. aus Erträgen stammt. Die Verengung der Kreditspreads wirkte sich ebenfalls positiv auf die Renditen aus. Hingegen waren die Renditen von Staatsanleihen aufgrund einer entgegengesetzten Verteilung der Zinskurven uneinheitlich: Bei kurzen Laufzeiten waren die Renditen niedriger, bei längeren Laufzeiten dagegen höher. Als Stellvertreter für die Marktrenditen ergaben die BofA-Indexdaten Folgendes: Europäische Unternehmensanleihen erzielten +6.44%, US-Unternehmensanleihen +5.04% und europäische Staatsanleihen +2.49%.

Darüber hinaus verzeichneten wir die folgenden neuen Entwicklungen: Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hob die Zinssätze im Juli um 25 Basispunkte (Bp.) an, beließ sie dann aber für den Rest des Zeitraums unverändert bei 5.37% und damit in der Mitte des Zielbereichs. Allerdings änderten sich ihre eigenen Erwartungen in Bezug auf künftige Zinssenkungen deutlich. Um die Jahreswende deutete die Fed an, dass sie für das Jahr 2024 mit einer Zinssenkung um 75 Bp. rechnet, da sie zuversichtlich sei, dass die Inflation wieder auf ihr 2%-Ziel zusteuert. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell verkündete im Wesentlichen, dass es ihm gelungen sei, eine weiche Landung herbeizuführen. Seitdem klingt es so, als würde er die Zinsen gerne senken, wenn die Inflation dies zulässt. All dies gab bis Ende 2023 im Wesentlichen grünes Licht für Aktien und Anleihen. In der Eurozone hob die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juli ebenfalls um 25 Bp. an und erhöhte sie im September auf 4%, bevor sie im Juni – erstmals seit 2019 – ihren Kurs änderte und eine Zinssenkung um 25 Bp. vornahm. Damit lag der Einlagensatz am Ende des Berichtszeitraums bei 3.75%. Im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England im August den Leitzins auf 5.25%, verzichtete aber seitdem auf weitere Erhöhungen. Unterdessen nahm die Bank of Japan (BoJ) im Juli und erneut im Oktober längst überfällige Änderungen an ihrer Politik der Renditekurvensteuerung vor und bemühte sich aktiv darum, die daraus resultierenden Marktbewegungen zu glätten. Im Wesentlichen kündigte sie eine straffere Politik an und deutete gleichzeitig an, noch mehr Anleihen zu kaufen. Im März traf die BoJ jedoch die folgenschwere Entscheidung, die Ära der Negativzinsen und der Kontrolle über die Renditekurve zu beenden, da die japanische Inflation deutlich über dem 2%-Ziel lag. Zudem ergaben die Frühjahrslohnverhandlungen (Shunto) einen durchschnittlichen Lohnanstieg von 5.3%, was einem 33-Jahres-Hoch entspricht. Die seitherige Untätigkeit der BoJ hat den Yen geschwächt, was führende Politiker dazu veranlasste, den Gouverneur der BoJ, Kazuo Ueda, dafür zu kritisieren, dass er Währungsschwankungen bei seinen Entscheidungen außer Acht lässt. Eine baldige weitere Änderung der Politik scheint daher zunehmend wahrscheinlich.

Die Ungewissheit über die weitere Zinsentwicklung sorgte während des gesamten Berichtszeitraums für Unruhe an den Zinsmärkten. Da sich die Inflation als hartnäckig erwies, stiegen die Renditen zunächst leicht, zum Jahresende dann jedoch kräftig an, als die Zentralbanken weitere Zinserhöhungen ausschlossen und dazu übergingen, Zinssenkungen anzusprechen. Gegen Ende 2023 preiste der Markt erste Zinssenkungen in den USA und Europa im März/April ein, wobei für das Gesamtjahr Senkungen um rund 150 Bp. erwartet wurden. Mitte des Jahres 2024 schraubten die Zentralbanken und die Märkte ihre Erwartungen jedoch angesichts eines unerwartet soliden Wachstums und der überaus hartnäckigen Inflation zurück, und zwar sowohl im Hinblick auf den Zeitpunkt als auch die Höhe potenzieller Zinsschritte.

Nachdem es die meiste Zeit des Berichtszeitraums ungewöhnlich ruhig war, rückte die Politik im Juni wieder in den Mittelpunkt des europäischen Interesses, als die rechtspopulistischen Parteien bei den Wahlen zum EU-Parlament deutlich zulegten. Diese Verlagerung war weitgehend erwartet worden, jedoch wurden die Märkte von der Entscheidung des französischen Präsidenten Emmanuel Macron, vorgezogene Parlamentswahlen in Frankreich auszurufen, überrascht. Daraufhin schnitten europäische Risikoanlagen im Juni schwächer ab, wodurch sich die Spreads europäischer Staats- und Unternehmensanleihen ausweiteten. Die Bewegungen wurden wahrscheinlich durch die übereinstimmende Long-Positionierung der Anleger sowie durch die Nachricht eines bevorstehenden Defizitverfahrens der EU gegen Frankreich und Italien noch verstärkt.

Weiteres zum Thema Marktbewegungen: Wie bereits erwähnt, haben sich die Renditen von Kern-Staatsanleihen verschoben und gingen bei kurzen Laufzeiten zurück, während sie bei längeren Laufzeiten stiegen. Betrachten wir in diesem Zusammenhang Anleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit: Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen um mehr als 50 Bp. auf 4.40%, die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten um etwa 11 Bp. auf 2.50% und die Renditen britischer Staatsanleihen gingen um 21 Bp. auf 4.17% zurück. (Anmerkung: In einigen Fällen sind diese veränderten Zahlen aufgrund von Faktoren durch neue zugrunde liegende Benchmarks etwas verzerrt.)



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 25. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (Fortsetzung)

Nehmen wir nun die Erwartungen der Zinsmärkte Ende Juni 2024: Seit einiger Zeit preist der Markt ein, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht haben und Senkungen bevorstehen. Wie wir jedoch erläutert haben, wurden die Erwartungen an die geldpolitische Lockerung im Laufe der ersten Jahreshälfte 2024 allmählich zurückgeschraubt. Der US-Markt rechnet nun mit einer ersten Zinssenkung der Fed im September oder November sowie einer weiteren Senkung bis Ende Januar 2025 um insgesamt 59 Bp. In Europa geht der Markt nach der ersten Senkung im Juni nun von weiteren Senkungen um 44 Bp. bis zum Jahresende aus. Im Vereinigten Königreich erwartet der Markt eine erste Senkung im September oder November und eine weitere Senkung bis zum Ende des ersten Halbjahres 2025 um insgesamt 86 Bp.

Die Kreditspreads von Unternehmensanleihen verengten sich trotz einiger kurzer Ausweitungphasen, die möglicherweise die zunehmende Nervosität hinsichtlich der Bewertungen widerspiegeln. Die Indexdaten der BofA zeigen, dass die Spreads europäischer Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum mit 118 Bp. um mehr als 40 Bp., und die Spreads von US-Unternehmensanleihen mit 96 Bp. um etwa 34 Bp. enger waren. Diese Outperformance in Europa trotz der Schwäche im Juni im Zusammenhang mit der politischen Situation in Frankreich ist im bisherigen Jahresverlauf 2024 bemerkenswert. Die Geschichte zeigt, dass es ungewöhnlich ist, dass die europäischen Spreads weiter sind als die US-amerikanischen; seit dem Einmarsch in die Ukraine ist dies jedoch Realität. Die schwächeren Wachstumsaussichten in Europa und der kürzliche Wegfall des Ankaufprogramms der EZB und der damit einhergehenden quantitativen Lockerung trugen ebenfalls dazu bei. Diese Anomalie scheint sich jedoch allmählich umzukehren.

Betrachten wir die Bottom-up-Bewegungen innerhalb der Indizes für Baranleihen von Unternehmen: Nachrangige Finanztitel erzielten eine Outperformance, während bei den vorrangigen Sektoren die Banken ebenfalls führend waren. Außerhalb des Finanzsektors schnitten die defensiveren Sektoren 2023 am besten ab, während die Anleger den zyklischen Sektoren weniger vertrauten. Zu Beginn des Jahres 2024 zeichnete sich jedoch eine zunehmende Spread-Kompression ab. Eine Kompression der Spreads bedeutet im Wesentlichen, dass eher zyklische Teilsektoren mit höherem Beta / geringerer Qualität besser abschneiden als defensivere Bereiche des Marktes. Die Rally, die wir seit den im März 2023 beobachteten weiten Spreads erleben, ist größtenteils eine hausartige Dekompression, bei der sich die durchschnittlichen Spreads verengen, defensive Sektoren jedoch die Oberhand hatten – oft aufgrund verbesserter technischer Daten, aber vor dem Hintergrund von Wachstumsstress. Zum Ende der ersten Jahreshälfte 2024 zeichnet sich jedoch eine eher traditionelle hausartige Kompression ab, insbesondere in Europa.

#### Performance

Der Fonds erzielte in den zwölf Monaten bis Ende Juni eine Performance von +7.66%, gegenüber +6.38% für die Benchmark (iBoxx Euro Corporates), was einer Outperformance von +129 Bp. entspricht. (Bitte beachten Sie, dass sich diese Angaben auf die Euro-Hauptaktienklasse beziehen und die Wertentwicklung je nach Aktienklasse unterschiedlich ist.)

Die solide Marktrendite (Benchmark) wurde hauptsächlich durch Kapitalgewinne aufgrund einer Verengung der Kreditspreads von Unternehmensanleihen und natürlich durch die Erträge aus der Rendite erzielt.

Die relative Outperformance des Fonds gegenüber dem Markt ist hauptsächlich auf Unternehmensanleihen zurückzuführen, und hier insbesondere auf die Top-Down-Positionierung (Beta). Der Fonds war im Kreditrisiko (beta-bereinigt) long positioniert, was angesichts der im Berichtszeitraum deutlich engeren Spreads von Unternehmensanleihen die Rendite erhöhte.

Die Bottom-up-Positionierung im Unternehmenssektor minderte die Performance etwas. Die positive Performance ist in erster Linie einer Übergewichtung von Banken (aufgeteilt in vorrangige und nachrangige Schuldtitel), angeführt von CaixaBank, Rabobank, BCPE und Barclays, zu verdanken. Der Bankensektor ist ein Sektor, in dem die Erträge – und damit die Kreditqualität – weiterhin von höheren Zinsen profitieren. Neben dem Bankensektor leisteten auch die Übergewichtungen im defensiven Versorgersektor einen positiven Performancebeitrag. Andererseits schmälerte unsere Long-Position im Gesundheitsunternehmen Clariane die Erträge erheblich. Das Unternehmen musste infolge der steigenden Finanzierungskosten einen starken Rückgang seiner Anleihepreise hinnehmen, was seine Fähigkeit, sich zu finanzieren und seine Bilanz zu entschulden, beeinträchtigte. Weitere Negativfaktoren waren auf untergewichtete Positionen zurückzuführen, darunter Volkswagen (VW), ein Titel, der seit Ende 2022 aufgrund von Bedenken im Zusammenhang mit Zwangsarbeit von Personen, die der uigurischen Minderheit angehören, im VW-Werk SAIC VW (Xinjiang) in China untergewichtet haben, und EDF, die als AKW-Betreiber aus dem Fonds ausgeschlossen ist. Die Renditen wurden auch durch den anhaltenden Aufbau eines Portfolios aus langlaufenden Baranleihen mit einer teilweisen CDS-Indexabsicherung leicht reduziert.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 25. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (Fortsetzung)

Die aktive Positionierung in der Zinsduration begünstigte die Performance ebenfalls, da der Fonds von der Volatilität der Kern-Staatsanleihen aufgrund der Ungewissheit über die künftige Zinsentwicklung profitierte. Der Fonds handelte taktisch mit dieser Volatilität, vor allem auf der Long-Seite, und erhöhte die Duration, wenn die Renditen zu hoch erschienen. Angesichts der Long-Positionierung des Portfolios im Kreditrisiko diente die Erhöhung des Durationsrisikos auch als Absicherung gegen ein nachlassendes Wachstum. Im Hinblick auf unsere Zinsausrichtung bauten wir im Juni eine Long-Position im vorderen Ende der Renditekurve auf, nahmen im August Gewinne mit und gingen Ende September wieder zu einer Long-Durationsposition über, da die Renditen unserer Ansicht nach zu stark gestiegen waren. Dies führte schließlich zu einer Outperformance infolge eines Renditeanstiegs und veranlasste uns dazu, die Gewinne Anfang Dezember vollständig mitzunehmen. Damit blieb die Duration des Fonds gegenüber der Benchmark zum Jahresende unverändert. Seitdem haben wir das Zinsrisiko am vorderen Ende der US-Kurve im April etwas erhöht, da US-Staatsanleihen im Laufe des Monats auf 5% zulegten; dies trug leicht zu den Renditen bei.

#### Ausblick

Trotz einiger Anzeichen einer Verlangsamung ist die Wirtschaftstätigkeit in den USA nach wie vor relativ solide und hat sich auch in Europa etwas erholt. Wir neigen jedoch zu der Auffassung, dass die Inflationsdaten für die Ausrichtung der Politik und der Märkte derzeit wichtiger sind als die Konjunkturdaten. Klar ist, dass Fed-Vorsitzender Jerome Powell die Zinsen in den USA senken möchte, aber bessere Inflationsdaten benötigt, um dies zu rechtfertigen. Außerdem erwarten wir zwar weitere Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank, aber diese könnten begrenzt ausfallen, wenn die Fed nicht nachzieht. Wir möchten betonen, dass es nach wie vor eine Vielzahl politischer und geopolitischer Risiken sowie eine große makroökonomische Ungewissheit rund um die künftige Entwicklung von Zinsen und Politik bestehen. Kritisch sehen wir auch, dass Risikoanlagen sich damit begnügt haben, die Schwierigkeiten in den letzten sechs Monaten auszublenden und nach positiven Nachrichten Ausschau zu halten. Daher dürfte dieses Jahr noch mit reichlich Volatilität – und damit Alpha-Chancen – aufwarten.

Nachfolgend fassen wir unsere aktuellen Investitionsüberlegungen zusammen: Im Hinblick auf die Zinsen preisen die Märkte bis Ende 2024 ein oder zwei Zinssenkungen in Europa und den USA ein. Wir halten dies für weitgehend angemessen und haben daher vorerst keine nennenswerten Entscheidungen in Bezug auf deutsche Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen getroffen. Die sich ändernden Zinserwartungen werden jedoch wahrscheinlich zu volatilen Phasen führen, sodass unsere Risikopositionierung hier wahrscheinlich eher taktischer Natur sein wird und sich situationsbedingt ändern kann. Wir sehen auch die Möglichkeit, dass die Kurven steiler werden, da die Renditen langfristiger Papiere im Vergleich zur Entwicklung der künftigen Zinsen auf Bareinlagen zu niedrig erscheinen. Gleichzeitig werden die Haushaltsdefizite auch zu hohen Emissionen von Wertpapieren mit längeren Laufzeiten führen. Wir werden uns in japanischen Zinsen voraussichtlich weiterhin short positionieren, da wir in den kommenden Monaten eine weitere Normalisierung der Politik der BoJ erwarten. Wir gehen davon aus, dass die BoJ die Zinssätze in diesem Jahr um 50 Bp. anheben wird, was dazu führen dürfte, dass die Renditen zehnjähriger japanischer Staatsanleihen auf über 1.25% ansteigen.

Wir halten vorerst an einer leicht konstruktiven Einschätzung für Investment-Grade-Unternehmensanleihen fest. Dies ist auf die soliden technischen Rahmenbedingungen zurückzuführen, aufgrund derer sich die Spreads, wie wir in der Vergangenheit gesehen haben, von angemessen zu ausgesprochen teuer entwickeln können. Eine Wachstumsverlangsamung stellt nach wie vor ein Risiko für die Spreads dar. Derzeit ist der wirtschaftliche Hintergrund jedoch relativ robust, sodass die solide Nachfrage nach Rendite die Spreads stützen kann, insbesondere in einer Zeit, in der es ein negatives Nettoangebot an Unternehmensanleihen geben könnte. Was die Bottom-up-Positionierung betrifft, so sehen wir nach wie vor Wertnischen, aber auch Schwachstellen im gesamten Universum. Dies dürfte zu einer erhöhten Streuung der Performance von Unternehmensanleihen führen und zeigt, wie wichtig eine aktive Sektor-, Emittenten- und geografische Auswahl ist. Derzeit halten wir noch an einer Tendenz zu nicht-zyklischen Werten fest, während wir stark zyklische Emittenten meiden. Allerdings kann sich diese Tendenz zu gegebener Zeit ändern. Aufgrund solider Fundamentaldaten und weiterhin attraktiver relativer Bewertungen schätzen wir Banken nach wie vor positiv ein. Zu guter Letzt wird es interessant sein zu sehen, ob die Tatsache, dass die Zinssätze über einen längeren Zeitraum höher sind, einige schwächere Kreditnehmer unter Druck setzt, wie wir es bereits bei Bankdarlehen und Hochzinsanleihen gesehen haben.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 26. BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund

##### Hintergrund

Der Fonds konzentriert sich weiterhin auf Investitionen in sieben spezifische Nachhaltigkeitsthemen:

- Verwirklichung einer integrativen Gesellschaft
- Aufbau von Wissen und Fähigkeiten
- Ermöglichung einer Kreislaufwirtschaft
- Gewährleistung von sauberem und reichlich vorhandenem Wasser
- Gewährleistung von Gesundheit, Sicherheit und Wohlbefinden
- Förderung von sauberer und sicherer Energie
- Förderung von nachhaltiger Mobilität und Infrastruktur

Im Laufe des Jahres hat der Fonds aktiv Positionen in den einzelnen Themenbereichen eröffnet und geschlossen. Die zweite Jahreshälfte 2023 war schwierig für Emittenten, die mit einigen unserer Nachhaltigkeitsthemen in Verbindung stehen. Es gab verschiedene Negativschlagzeilen in Bereichen wie erneuerbare Energien, was zu einer schwächeren Performance dieser Unternehmen führte. Im Jahr 2024 verbesserte sich das Umfeld insgesamt, sodass sich die Emittenten, die mit unseren Anlagethemen in Verbindung stehen, wesentlich besser entwickelten.

Wir überwachen den Fonds auf verschiedene Weise aus einem ökologischen, sozialen und auf die Unternehmensführung bezogenen Blickwinkel. Zu den von uns beobachteten Messgrößen zählt die Ausrichtung des Fonds auf einen Netto-Null-Pfad; die Temperaturschichtung des Portfolios liegt bei 1.8°C (1.9°C per Ende Juni 2023), wobei der globale Investment-Grade-Index (IG) als Vergleichsgröße dient (2.4°C per Ende Juni 2024, Daten von MSCI). Wir betrachten auch andere Messgrößen von MSCI, einschließlich der Einnahmen in Verbindung mit nachhaltigen Investitionen, die mit „sehr hoch“ die höchste Leistungsklasse erreichen. Ein weiterer externer Anbieter, den wir zur Überwachung der Auswirkungen nutzen, ist das Upright Project. Aus dessen Daten ergibt sich anhand der jeweiligen Werte ein Verhältnis von positiven zu negativen Auswirkungen. Der Netto-Anteil der positiven Auswirkungen des Fonds lag Ende Juni 2024 bei +45% (wie auch im Vorjahr), gegenüber -3% für den globalen IG-Index. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds ist um 52% niedriger als die des globalen IG-Index per Ende Juni 2024 (Daten von MSCI).

##### Marktrückblick

Die festverzinsliche Anlagen umfassenden Benchmarks verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum bis Ende Juni 2024 positive Renditen. Aufgrund des derzeitigen von höheren Renditen geprägten Umfelds stammt ein großer Teil dieser Rendite aus dem Carry bzw. aus Erträgen. Die Verengung der Kreditspreads wirkte sich ebenfalls positiv auf die Renditen aus. Hingegen waren die Renditen von Staatsanleihen aufgrund einer entgegengesetzten Verteilung der Zinskurven uneinheitlich: Bei kurzen Laufzeiten waren die Renditen niedriger, bei längeren Laufzeiten dagegen höher. Als Stellvertreter für die Marktrenditen ergaben die BofA-Indexdaten Folgendes: Europäische Unternehmensanleihen erzielten +6.44%, US-Unternehmensanleihen +5.04% und europäische Staatsanleihen +2.49%.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 26. BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund (Fortsetzung)

Darüber hinaus verzeichneten wir die folgenden neuen Entwicklungen: Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hob die Zinssätze im Juli 2023 um 25 Basispunkte (Bp.) an, beließ sie dann aber für den Rest des Zeitraums unverändert bei 5.37% und damit in der Mitte des Zielbereichs. Allerdings änderten sich ihre eigenen Erwartungen in Bezug auf künftige Zinssenkungen deutlich. Um die Jahreswende deutete die Fed an, dass sie für das Jahr 2024 mit einer Zinssenkung um 75 Bp. rechnet, da sie zuversichtlich sei, dass die Inflation wieder auf ihr 2%-Ziel zusteuert. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell verkündete im Wesentlichen, dass es ihm gelungen sei, eine weiche Landung herbeizuführen. Seitdem klingt es so, als würde er die Zinsen gerne senken, wenn die Inflation dies zulässt. All dies gab bis Ende 2023 im Wesentlichen grünes Licht für Aktien und Anleihen. In der Eurozone hob die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juli 2023 ebenfalls um 25 Bp. an und erhöhte sie im September auf 4%, bevor sie im Juni dieses Jahres – erstmals seit 2019 – ihren Kurs änderte und eine Zinssenkung um 25 Bp. vornahm. Damit lag der Einlagensatz am Ende des Berichtszeitraums bei 3.75%. Im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England im August 2023 den Leitzins auf 5.25%, verzichtete aber seitdem auf weitere Erhöhungen. Unterdessen nahm die Bank of Japan (BoJ) im Juli 2023 und erneut im Oktober längst überfällige Änderungen an ihrer Politik der Renditekurvensteuerung vor und bemühte sich aktiv darum, die daraus resultierenden Marktbewegungen zu glätten. Im Wesentlichen kündigte sie eine straffere Politik an und deutete gleichzeitig an, noch mehr Anleihen zu kaufen. Im März traf die BoJ jedoch die folgenschwere Entscheidung, die Ära der Negativzinsen und der Kontrolle über die Renditekurve zu beenden, da die japanische Inflation deutlich über dem 2%-Ziel lag. Zudem ergaben die Frühjahrslohnverhandlungen (Shunto) einen durchschnittlichen Lohnanstieg von 5.3%, was einem 33-Jahres-Hoch entspricht. Die seitherige Untätigkeit der BoJ hat den japanischen Yen geschwächt, was führende Politiker dazu veranlasst hat, den Gouverneur der BoJ, Kazuo Ueda, dafür zu kritisieren, dass er Währungsschwankungen bei seinen Entscheidungen außer Acht lässt. Eine baldige weitere Änderung der Politik scheint daher zunehmend wahrscheinlich.

Die Ungewissheit über die weitere Zinsentwicklung sorgte durchweg für Unruhe an den Zinsmärkten. Da sich die Inflation als hartnäckig erwies, stiegen die Renditen zunächst leicht, zum Jahresende dann jedoch kräftig an, als die Zentralbanken weitere Zinserhöhungen ausschlossen und dazu übergingen, Zinssenkungen anzusprechen. Ende 2023 preiste der Markt erste Zinssenkungen in den USA und Europa im März/April ein, wobei für das Gesamtjahr Senkungen um rund 150 Bp. erwartet wurden. Mitte des Jahres 2024 schraubten die Zentralbanken und die Märkte ihre Erwartungen jedoch angesichts eines unerwartet soliden Wachstums und der überaus hartnäckigen Inflation zurück, und zwar sowohl im Hinblick auf den Zeitpunkt als auch die Höhe potenzieller Zinsschritte.

Nachdem es die meiste Zeit des Berichtszeitraums ungewöhnlich ruhig war, rückte die Politik im Juni wieder in den Mittelpunkt des europäischen Interesses, als die rechtspopulistischen Parteien bei den Wahlen zum EU-Parlament deutlich zulegten. Diese Verlagerung war weitgehend erwartet worden, jedoch wurden die Märkte von der Entscheidung des französischen Präsidenten Emmanuel Macron, vorgezogene Parlamentswahlen in Frankreich auszurufen, überrascht. Daraufhin schnitten europäische Risikoanlagen im Juni schwächer ab, wodurch sich die Spreads europäischer Staats- und Unternehmensanleihen ausweiteten. Die Bewegungen wurden wahrscheinlich durch die übereinstimmende Long-Positionierung der Anleger sowie durch die Nachricht eines bevorstehenden Defizitverfahrens der EU gegen Frankreich und Italien noch verstärkt.

Weiteres zum Thema Marktbewegungen: Wie bereits erwähnt, haben sich die Renditen von Kern-Staatsanleihen verschoben und gingen bei kurzen Laufzeiten zurück, während sie bei längeren Laufzeiten stiegen. Betrachten wir in diesem Zusammenhang Anleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit: Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen um mehr als 50 Bp. auf 4.40%, die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten um etwa 11 Bp. auf 2.50% und die Renditen britischer Staatsanleihen gingen um 21 Bp. auf 4.17% zurück. (Anmerkung: In einigen Fällen sind diese veränderten Zahlen aufgrund von Faktoren durch neue zugrunde liegende Benchmarks etwas verzerrt.)

Nehmen wir nun die Erwartungen der Zinsmärkte Ende Juni 2024: Seit einiger Zeit preist der Markt ein, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht haben und Senkungen bevorstehen. Wie wir jedoch erläutert haben, wurden die Erwartungen an die geldpolitische Lockerung im Laufe der ersten Jahreshälfte 2024 allmählich zurückgeschraubt. Der US-Markt rechnet nun mit einer ersten Zinssenkung der Fed im September oder November, wobei mittlerweile Senkungen um insgesamt 59 Bp. bis Ende Januar 2025 eingepreist sind. In Europa geht der Markt nach der ersten Senkung im Juni nun von weiteren Senkungen um 44 Bp. bis zum Jahresende aus. Im Vereinigten Königreich erwartet der Markt nun eine erste Senkung im September oder November und eine weitere Senkung bis zum Ende des ersten Halbjahres 2025 um insgesamt 86 Bp.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 26. BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund (Fortsetzung)

Die Kreditspreads von Unternehmensanleihen verengten sich trotz einiger kurzer Ausweitungsphasen, die möglicherweise die zunehmende Nervosität hinsichtlich der Bewertungen widerspiegeln. Die Indexdaten der BofA zeigen, dass die Spreads europäischer Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum mit 118 Bp. um mehr als 40 Bp., und die Spreads von US-Unternehmensanleihen mit 96 Bp. um etwa 34 Bp. enger waren. Diese Outperformance in Europa trotz der Schwäche im Juni im Zusammenhang mit der politischen Situation in Frankreich ist im bisherigen Jahresverlauf 2024 bemerkenswert. Die Geschichte zeigt, dass es ungewöhnlich ist, dass die europäischen Spreads weiter sind als die US-amerikanischen; seit dem Einmarsch in die Ukraine ist dies jedoch Realität. Die schwächeren Wachstumsaussichten in Europa und der kürzliche Wegfall des Ankaufprogramms der EZB und der damit einhergehenden quantitativen Lockerung trugen ebenfalls dazu bei. Diese Anomalie scheint sich jedoch allmählich umzukehren.

Betrachten wir die Bottom-up-Bewegungen innerhalb der Indizes für Anleihen von Unternehmen: Nachrangige Finanztitel erzielten eine Outperformance, während bei den vorrangigen Sektoren die Banken ebenfalls führend waren. Außerhalb des Finanzsektors schnitten die defensiveren Sektoren 2023 am besten ab, während die Anleger den zyklischen Sektoren weniger vertrauten. Zu Beginn des Jahres 2024 zeichnete sich jedoch eine zunehmende Spread-Kompression ab. Eine Kompression der Spreads bedeutet im Wesentlichen, dass eher zyklische Teilsektoren mit höherem Beta / geringerer Qualität besser abschneiden als defensivere Bereiche des Marktes. Die Rally, die wir seit den im März 2023 beobachteten weiten Spreads erleben, ist größtenteils eine hausartige Dekompression, bei der sich die durchschnittlichen Spreads verengen, defensive Sektoren jedoch die Oberhand hatten – oft aufgrund verbesserter technischer Daten, aber vor dem Hintergrund von Wachstumsstress. Zum Ende der ersten Jahreshälfte 2024 zeichnet sich jedoch eine eher traditionelle hausartige Kompression ab, insbesondere in Europa.

#### Performance

Der Fonds erzielte im Zwölfmonatszeitraum bis Ende Juni 2024 eine Rendite von +6.87% vor dem Hintergrund der oben angesprochenen positiven Entwicklung der breiteren Anleihenmärkte. Erfreulicherweise übertraf der Fonds die globalen und US-amerikanischen Indizes für Unternehmensanleihen. Die positive Wertentwicklung ist in erster Linie auf Entscheidungen zur Kreditallokation, eine Kombination aus Titelauswahl und den zugrundeliegenden Erträgen (Carry) der im Fonds enthaltenen Bestände zurückzuführen. Die Entwicklung der Kernzinsen und das Durationsmanagement des Fonds wirkten sich ebenfalls positiv aus. Auf Emittentenebene kamen die größten Beiträge von den Finanzunternehmen British United Provident Association und Rabobank, dicht gefolgt von Eurofins und Unite Group. Es gab nur einen wesentlichen Negativfaktor: Clariane.

#### Ausblick

Trotz einiger Anzeichen einer Verlangsamung ist die Wirtschaftstätigkeit in den USA nach wie vor relativ solide und hat sich auch in Europa etwas erholt. Der makroökonomische Ausblick bleibt jedoch ungewiss und wird von der Entwicklung des Wachstums und der Inflation abhängen. Klar ist, dass die Fed die Zinsen senken möchte, aber bessere Inflationsdaten benötigt, um dies zu rechtfertigen. Wir erwarten zwar weitere Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank in diesem Jahr, aber diese könnten begrenzt ausfallen, wenn die Fed nicht nachzieht.

Nach wie vor gibt es eine Vielzahl politischer und geopolitischer Risiken sowie eine große makroökonomische Ungewissheit rund um die künftige Entwicklung von Zinsen und Politik.

Wir halten an einer leicht optimistischen Einschätzung von Investment-Grade-Unternehmensanleihen fest, denn die technischen Daten sind solide, da die Nachfrage von Endanlegern profitiert, die im Wissen, dass die Zinsen wahrscheinlich ihren Höhepunkt erreicht haben, Barmittel einsetzen wollen, um die hohen Renditen auszunutzen.

Was die Fundamentaldaten anbelangt, stellt eine Wachstumsverlangsamung nach wie vor ein Risiko für die Spreads dar, aber im Durchschnitt scheinen die Unternehmen gut gerüstet zu sein, um eine Konjunkturabschwächung zu überstehen. Dies ist jedoch in den allgemeinen Unternehmensspreads bereits weitgehend eingepreist.

Das vergangene Jahr war eine schwierige Zeit für nachhaltige Emittenten und damit für nachhaltig ausgerichtete Produkte. In diesem Jahr haben wir bereits Anzeichen für eine Verbesserung festgestellt und erwarten, dass sich dieser Trend fortsetzt. Wir sind nach wie vor zuversichtlich, dass Emittenten, die die dringendsten Probleme im Bereich der Nachhaltigkeit lösen, eine solide Anlegernachfrage erleben und Anlegern positive Renditen beschermen werden.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 27. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

##### Marktrückblick

Die festverzinsliche Anlagen umfassenden Benchmarks verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum bis Ende Juni 2024 positive Renditen. Das derzeitige Umfeld ist von höheren Renditen geprägt, sodass ein großer Teil dieser Rendite aus der Carry bzw. aus Erträgen stammt. Die Spreads globaler Staatsanleihen blieben im Berichtszeitraum praktisch unverändert, während sich die Renditen von Kern-Staatsanleihen aufgrund einer entgegengesetzten Verteilung der Zinskurven uneinheitlich entwickelten: Bei kurzen Laufzeiten waren die Renditen niedriger, bei längeren Laufzeiten dagegen höher.

Darüber hinaus verzeichneten wir die folgenden neuen Entwicklungen: Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hob die Zinssätze im Juli 2023 um 25 Basispunkte (Bp.) an, beließ sie dann aber für den Rest des Zeitraums unverändert bei 5.37% und damit in der Mitte des Zielbereichs. Allerdings änderten sich ihre eigenen Erwartungen in Bezug auf künftige Zinssenkungen deutlich. Um die Jahreswende deutete die Fed an, dass sie für das Jahr 2024 mit einer Zinssenkung um 75 Bp. rechnet, da sie zuversichtlich sei, dass die Inflation wieder auf ihr 2%-Ziel zusteuert. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell verkündete im Wesentlichen, dass es ihm gelungen sei, eine weiche Landung herbeizuführen. Seitdem klingt es so, als würde er die Zinsen gerne senken, wenn die Inflation dies zulässt. All dies gab bis Ende 2023 im Wesentlichen grünes Licht für Aktien und Anleihen. In der Eurozone hob die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juli 2023 ebenfalls um 25 Bp. an und erhöhte sie im September auf 4%, bevor sie im Juni dieses Jahres – erstmals seit 2019 – ihren Kurs änderte und eine Zinssenkung um 25 Bp. vornahm. Damit lag der Einlagensatz am Ende des Berichtszeitraums bei 3.75%. Im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England (BoE) im August 2023 den Leitzins auf 5.25%, verzichtete aber seitdem auf weitere Erhöhungen. Unterdessen nahm die Bank of Japan (BoJ) im Juli 2023 und erneut im Oktober längst überfällige Änderungen an ihrer Politik der Renditekurvensteuerung vor und bemühte sich aktiv darum, die daraus resultierenden Marktbewegungen zu glätten. Im Wesentlichen kündigte sie eine straffere Politik an und deutete gleichzeitig an, noch mehr Anleihen zu kaufen. Im März traf die BoJ jedoch die folgenschwerere Entscheidung, die Ära der Negativzinsen und der Kontrolle über die Renditekurve zu beenden, da die japanische Inflation deutlich über dem 2%-Ziel lag. Zudem ergaben die Frühjahrslohnverhandlungen (Shunto) einen durchschnittlichen Lohnanstieg von 5.3%, was einem 33-Jahres-Hoch entspricht. Die seitherige Untätigkeit der BoJ hat den japanischen Yen geschwächt, was führende Politiker dazu veranlasst hat, den Gouverneur der BoJ, Kazuo Ueda, dafür zu kritisieren, dass er Währungsschwankungen bei seinen Entscheidungen außer Acht lässt. Eine baldige weitere Änderung der Politik scheint daher zunehmend wahrscheinlich.

Die Ungewissheit über die weitere Zinsentwicklung sorgte während des gesamten Berichtszeitraums für Unruhe an den Zinsmärkten. Da sich die Inflation als hartnäckig erwies, stiegen die Renditen zunächst leicht, zum Jahresende dann jedoch kräftig an, als die Zentralbanken weitere Zinserhöhungen ausschlossen und dazu übergingen, Zinssenkungen anzusprechen. Ende 2023 preiste der Markt erste Zinssenkungen in den USA und Europa im März/April ein, wobei für das Gesamtjahr Senkungen um rund 150 Bp. erwartet wurden. Mitte des Jahres 2024 schraubten die Zentralbanken und die Märkte ihre Erwartungen jedoch angesichts eines unerwartet soliden Wachstums und der überaus hartnäckigen Inflation zurück, und zwar sowohl im Hinblick auf den Zeitpunkt als auch die Höhe potenzieller Zinsschritte.

Nachdem es die meiste Zeit des Berichtszeitraums ungewöhnlich ruhig war, rückte die Politik im Juni wieder in den Mittelpunkt des europäischen Interesses, als die rechtspopulistischen Parteien bei den Wahlen zum EU-Parlament deutlich zulegten. Diese Verlagerung war weitgehend erwartet worden, jedoch wurden die Märkte von der Entscheidung des französischen Präsidenten Emmanuel Macron, vorgezogene Parlamentswahlen in Frankreich auszurufen, überrascht. Daraufhin schnitten europäische Risikoanlagen im Juni schwächer ab, wodurch sich die Spreads europäischer Staats- und Unternehmensanleihen ausweiteten. Die Bewegungen wurden wahrscheinlich durch die übereinstimmende Long-Positionierung der Anleger sowie durch die Nachricht eines bevorstehenden Defizitverfahrens der EU gegen Frankreich und Italien noch verstärkt.

Weiteres zum Thema Marktbewegungen am Beispiel der Anleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit: Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen um mehr als 50 Bp. auf 4.40%, die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten um etwa 11 Bp. auf 2.50% und die Renditen britischer Staatsanleihen gingen um 21 Bp. auf 4.17% zurück. (Anmerkung: In einigen Fällen sind diese veränderten Zahlen aufgrund von Faktoren durch neue zugrunde liegende Benchmarks etwas verzerrt.)



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 27. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Nehmen wir nun die Erwartungen der Zinsmärkte Ende Juni 2024: Seit einiger Zeit preist der Markt ein, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht haben und Senkungen bevorstehen. Doch wie wir erläutert haben, wurden die Erwartungen an die geldpolitische Lockerung im Laufe der ersten Jahreshälfte 2024 allmählich zurückgeschraubt. Der US-Markt rechnet nun mit einer ersten Zinssenkung der Fed im September oder November, wobei mittlerweile Senkungen um insgesamt 59 Bp. bis Ende Januar 2025 eingepreist sind. In Europa geht der Markt nach der ersten Senkung im Juni nun von weiteren Senkungen um 44 Bp. bis zum Jahresende aus. Im Vereinigten Königreich erwartet der Markt nun eine erste Senkung im September oder November und eine weitere Senkung bis zum Ende des ersten Halbjahres 2025 um insgesamt 86 Bp.

Bei den Staatsanleihen haben sich die Spreads der europäischen Peripherieländer bis zum Ende des Berichtszeitraums kaum verändert. Die Spreads hatten sich über weite Strecken des Berichtszeitraums verengt, und die 10-jährigen italienischen Spreads erreichten den engsten Wert seit Ende 2021, bevor die Nachricht von den Wahlen in Frankreich im Juni den größten Teil dieser Gewinne wieder zunichtemachte. Schwellenländeranleihen mit einem Rating von BBB, in denen wir mit einigen Fonds engagiert sind, verzeichneten im Juni ebenfalls eine gewisse Trendwende, rumänische und mexikanische Euro-Bonds blieben im Berichtszeitraum jedoch deutlich fester.

#### Performance

Der Fonds erzielte in den zwölf Monaten bis Ende Juni eine Performance von +5.23%, gegenüber +3.33% für die Benchmark, was einer Outperformance von +190 Bp. entspricht und das jährliche Alpha-Ziel von +150 Bp. übertrifft.

Die Überschussrendite war in allen vier Bereichen der Alpha-Generierung positiv, wobei die Kreditspreads von Staatsanleihen und die Laufzeitstruktur den größten Beitrag leisteten. Das Beta von Staatsanleihen (direktionale Marktausrichtung) und der aktive Devisenhandel (FX) trugen beide in geringerem Maße dazu bei.

Im Laufe des Berichtszeitraums war die relative Duration in unterschiedlichem Maße untergewichtet, was sich vor allem in einer Untergewichtung von Japan ausdrückte, wo wir eine weitere Straffung der Geldpolitik und die Einstellung der Anleihekäufe durch die BoJ erwarten. Dies ist etwas langsamer eingetreten als erwartet, aber wir halten an dieser Strategie fest. Die andere Untergewichtung besteht im Vereinigten Königreich, wo 10-jährige Gilts, die mit knapp 4% gehandelt werden, im Vergleich zu einem Leitzins von 5.25% günstig erscheinen. Die Dienstleistungsinflation in Großbritannien erweist sich als relativ hartnäckig, was unserer Meinung nach die Möglichkeiten der BoE, die Zinssätze deutlich zu senken, einschränkt. In den USA und in Europa wurde eher taktisch gehandelt, und wir suchten nach Einstiegs- und Ausstiegsmöglichkeiten innerhalb recht genau definierter Bandbreiten. Derzeit halten wir eine Short-Position in Futures auf japanische Staatsanleihen (JGB), eine leichte Übergewichtung der USA, die sich teilweise in einer Position in der Verteilung der Kurve ausdrückt, und eine Untergewichtung des Vereinigten Königreichs. In den Schwellenländern dürften sinkende Zinserwartungen die lokalen Märkte begünstigen. Die Position in Mexiko wurde aufgestockt, sodass sich die Übergewichtung auf 0.3 Jahre erhöhte. Außerdem eröffneten wir neue Positionen in Brasilien und Ungarn, da wir von beiden Zentralbanken eine kontinuierliche Lockerung erwarten. Damit lag die relative Zinsduration Ende Juni insgesamt bei -0.6 Jahren, gegenüber -0.2 Jahren zu Beginn des Berichtszeitraums.

Staatsanleihen entwickelten sich gut, wobei Rumänien, Mexiko und Griechenland den größten Beitrag leisteten. Im Laufe des Berichtszeitraums bevorzugte der Fonds eine weitgehend neutrale Gewichtung der Industrieländer, die durch eine Übergewichtung von Schwellenländeranleihen in Hartwährung aus Rumänien und Mexiko ausgeglichen wurde. Wir halten Rumänien und Mexiko nach wie vor für attraktiv, da wir dort besseres Wertpotenzial erkennen. Die größte Untergewichtung unter den Semi-Kernmärkten bleibt Frankreich, wo die politische Situation unserer Meinung nach eine Herausforderung bleiben wird.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 27. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Aktive Devisenanlagen leisteten einen moderaten Beitrag, wobei alle Gewinne dank den Positionen des Fonds in G10-Währungen, einschließlich des Euro, des kanadischen Dollars und des Schweizer Franken, erzielt wurden. Die größte Underperformance wies unsere Übergewichtung des japanischen Yen auf. Das langsame Tempo der Straffung der Geldpolitik durch die BoJ veranlasste uns, die Position zu reduzieren und im April zu schließen. Der Fonds bewertete das britische Pfund aufgrund der höheren Inflation sowie politischer und fiskalischer Bedenken über weite Strecken des Berichtszeitraums negativ. Aufgrund der hartnäckigen Dienstleistungsinflation und der Anzeichen, dass sich die Konjunktur in den USA etwas schneller als erwartet verlangsamen könnte, haben wir die Position jedoch reduziert und im Juni vollständig geschlossen. In Abhängigkeit von der Stärke der Konjunkturdaten und der Inflation hatten wir sonst eine gemischte Meinung zum US-Dollar und zum Euro, wobei wir zu verschiedenen Zeitpunkten im Berichtszeitraum sowohl Long- als auch Short-Positionen in beiden Währungen eingegangen sind. Derzeit sind wir im US-Dollar untergewichtet und bevorzugen Schwellenländer, beispielsweise den mexikanischen und den brasilianischen Peso und die türkische Lira.

#### Ausblick

Trotz einiger Anzeichen einer Verlangsamung ist die Wirtschaftstätigkeit in den USA nach wie vor relativ solide und hat sich auch in Europa etwas erholt. Wir neigen jedoch zu der Auffassung, dass die Inflationsdaten für die Ausrichtung der Politik und der Märkte derzeit wichtiger sind als die Konjunkturdaten. Klar ist, dass der Fed-Vorsitzende Jerome Powell die Zinsen in den USA senken möchte, aber bessere Inflationsdaten benötigt, um dies zu rechtfertigen. Und obwohl wir weitere Zinssenkungen der EZB erwarten, könnten diese ohne ebensolche Maßnahmen der Fed begrenzt ausfallen. Wir möchten betonen, dass nach wie vor eine Vielzahl politischer und geopolitischer Risiken sowie eine große makroökonomische Ungewissheit rund um die künftige Entwicklung von Zinsen und Politik bestehen. Kritisch sehen wir auch, dass Risikoanlagen sich damit begnügt haben, die Schwierigkeiten in den letzten sechs Monaten auszublenden und nach positiven Nachrichten Ausschau zu halten. Daher dürfte dieses Jahr noch mit reichlich Volatilität – und damit Alpha-Chancen – aufwarten.

Nachfolgend fassen wir unsere aktuellen Investitionsüberlegungen zusammen: Im Hinblick auf die Zinsen preisen die Märkte bis Ende 2024 ein oder zwei Zinssenkungen in Europa und den USA ein. Wir halten dies für weitgehend angemessen und haben daher vorerst keine nennenswerten Entscheidungen in Bezug auf deutsche Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen getroffen. Die sich ändernden Zinserwartungen werden jedoch wahrscheinlich zu volatilen Phasen führen, sodass unsere Risikopositionierung hier wahrscheinlich eher taktischer Natur sein wird und sich situationsbedingt ändern kann. Wir sehen auch die Möglichkeit, dass die Kurven steiler werden, da die Renditen langfristiger Papiere im Vergleich zur Entwicklung der künftigen Zinsen auf Bareinlagen zu niedrig erscheinen. Gleichzeitig werden die Haushaltsdefizite auch zu hohen Emissionen von Wertpapieren mit längeren Laufzeiten führen. Wir werden uns in japanischen Zinsen voraussichtlich weiterhin short positionieren, da wir in den kommenden Monaten eine weitere Normalisierung der Politik der BoJ erwarten. Wir gehen davon aus, dass die BoJ die Zinssätze in diesem Jahr um 50 Bp. anheben wird, was dazu führen dürfte, dass die Renditen zehnjähriger japanischer Staatsanleihen auf über 1.25% ansteigen. Im Bereich der Staatsanleihen haben wir keine feste Meinung im Hinblick auf die europäischen Peripherieländer und sehen die Wahlen in Frankreich als eine Gelegenheit, europäische – insbesondere französische – Anleihen kurzfristig taktisch zu handeln. Im Bereich der Schwellenländer bleiben wir für bestimmte stabile BBB-Titel, allen voran Rumänien und Mexiko, optimistisch.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 28. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

##### Marktrückblick

Die Märkte für festverzinsliche Anlagen verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum bis Ende Juni 2024 positive Renditen. Aufgrund des derzeitigen von höheren Renditen geprägten Umfelds stammt ein großer Teil dieser Rendite aus dem Carry bzw. aus Erträgen. Die Verengung der Kreditspreads wirkte sich ebenfalls positiv auf die Renditen aus. Hingegen waren die Renditen von Staatsanleihen aufgrund einer entgegengesetzten Verteilung der Zinskurven uneinheitlich: Bei kurzen Laufzeiten waren die Renditen niedriger, bei längeren Laufzeiten dagegen höher. Als Stellvertreter für die Marktrenditen ergaben die BofA-Indexdaten Folgendes: Contingent Capital, die Rendite des zusätzlichen Kernkapitals betrug +17.18% (US-Dollar, abgesichert), europäische Unternehmensanleihen erzielten +6.44%, US-Unternehmensanleihen +5.04% und europäische Staatsanleihen +2.49%.

Darüber hinaus verzeichneten wir die folgenden neuen Entwicklungen: Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hob die Zinssätze im Juli 2023 um 25 Basispunkte (Bp.) an, beließ sie dann aber für den Rest des Zeitraums unverändert bei 5.37% und damit in der Mitte des Zielbereichs. Allerdings änderten sich ihre eigenen Erwartungen in Bezug auf künftige Zinssenkungen deutlich. Um die Jahreswende deutete die Fed an, dass sie für das Jahr 2024 mit einer Zinssenkung um 75 Bp. rechnet, da sie zuversichtlich sei, dass die Inflation wieder auf ihr 2%-Ziel zusteuert. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell verkündete im Wesentlichen, dass es ihm gelungen sei, eine weiche Landung herbeizuführen. Seitdem klingt es so, als würde er die Zinsen gerne senken, wenn die Inflation dies zulässt. All dies gab bis Ende 2023 im Wesentlichen grünes Licht für Aktien und Anleihen. In der Eurozone hob die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juli 2023 ebenfalls um 25 Bp. an und erhöhte sie im September auf 4%, bevor sie im Juni dieses Jahres – erstmals seit 2019 – ihren Kurs änderte und eine Zinssenkung um 25 Bp. vornahm. Damit lag der Einlagensatz am Ende des Berichtszeitraums bei 3.75%. Im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England im August 2023 den Leitzins auf 5.25%, verzichtete aber seitdem auf weitere Erhöhungen. Unterdessen nahm die Bank of Japan (BoJ) im Juli 2023 und erneut im Oktober längst überfällige Änderungen an ihrer Politik der Renditekurvensteuerung vor und bemühte sich aktiv darum, die daraus resultierenden Marktbewegungen zu glätten. Im Wesentlichen kündigte sie eine straffere Politik an und deutete gleichzeitig an, noch mehr Anleihen zu kaufen. Im März traf die BoJ jedoch die folgenschwere Entscheidung, die Ära der Negativzinsen und der Kontrolle über die Renditekurve zu beenden, da die japanische Inflation deutlich über dem 2%-Ziel lag. Zudem ergaben die Frühjahrslohnverhandlungen (Shunto) einen durchschnittlichen Lohnanstieg von 5.3%, was einem 33-Jahres-Hoch entspricht. Die seitherige Untätigkeit der BoJ hat den japanischen Yen geschwächt, was führende Politiker dazu veranlasst hat, den Gouverneur der BoJ, Kazuo Ueda, dafür zu kritisieren, dass er Währungsschwankungen bei seinen Entscheidungen außer Acht lässt. Eine baldige weitere Änderung der Politik scheint daher zunehmend wahrscheinlich.

Die Ungewissheit über die weitere Zinsentwicklung sorgte durchweg für Unruhe an den Zinsmärkten. Da sich die Inflation als hartnäckig erwies, stiegen die Renditen zunächst leicht, zum Jahresende dann jedoch kräftig an, als die Zentralbanken weitere Zinserhöhungen ausschlossen und dazu übergingen, Zinssenkungen anzusprechen. Ende 2023 preiste der Markt erste Zinssenkungen in den USA und Europa im März/April ein, wobei für das Gesamtjahr Senkungen um rund 150 Bp. erwartet wurden. Mitte des Jahres 2024 schraubten die Zentralbanken und die Märkte ihre Erwartungen jedoch angesichts eines unerwartet soliden Wachstums und der überaus hartnäckigen Inflation zurück, und zwar sowohl im Hinblick auf den Zeitpunkt als auch die Höhe potenzieller Zinsschritte.

Nachdem es die meiste Zeit des Berichtszeitraums ungewöhnlich ruhig war, rückte die Politik im Juni wieder in den Mittelpunkt des europäischen Interesses, als die rechtspopulistischen Parteien bei den Wahlen zum EU-Parlament deutlich zulegten. Diese Verlagerung war weitgehend erwartet worden, jedoch wurden die Märkte von der Entscheidung des französischen Präsidenten Emmanuel Macron, vorgezogene Parlamentswahlen in Frankreich auszurufen, überrascht. Daraufhin schnitten europäische Risikoanlagen im Juni schwächer ab, wodurch sich die Spreads europäischer Staats- und Unternehmensanleihen ausweiteten. Die Bewegungen wurden wahrscheinlich durch die übereinstimmende Long-Positionierung der Anleger sowie durch die Nachricht eines bevorstehenden Defizitverfahrens der EU gegen Frankreich und Italien noch verstärkt.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 28. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (Fortsetzung)

Weiteres zum Thema Marktbewegungen: Wie bereits erwähnt, haben sich die Renditen von Kern-Staatsanleihen verschoben und gingen bei kurzen Laufzeiten zurück, während sie bei längeren Laufzeiten stiegen. Betrachten wir in diesem Zusammenhang Anleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit: Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen um mehr als 50 Bp. auf 4.40%, die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten um etwa 11 Bp. auf 2.50% und die Renditen britischer Staatsanleihen gingen um 21 Bp. auf 4.17% zurück. (Anmerkung: In einigen Fällen sind diese veränderten Zahlen aufgrund von Faktoren durch neue zugrunde liegende Benchmarks etwas verzerrt.)

Nehmen wir nun die Erwartungen der Zinsmärkte Ende Juni 2024: Seit einiger Zeit preist der Markt ein, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht haben und Senkungen bevorstehen. Wie wir jedoch erläutert haben, wurden die Erwartungen an die geldpolitische Lockerung im Laufe der ersten Jahreshälfte 2024 allmählich zurückgeschraubt. Der US-Markt rechnet nun mit einer ersten Zinssenkung der Fed im September oder November, wobei mittlerweile Senkungen um insgesamt 59 Bp. bis Ende Januar 2025 eingepreist sind. In Europa geht der Markt nach der ersten Senkung im Juni nun von weiteren Senkungen um 44 Bp. bis zum Jahresende aus. Im Vereinigten Königreich erwartet der Markt nun eine erste Senkung im September oder November und eine weitere Senkung bis zum Ende des ersten Halbjahres 2025 um insgesamt 86 Bp.

Die Kreditspreads von Unternehmensanleihen verengten sich trotz einiger kurzer Ausweitungphasen, die möglicherweise die zunehmende Nervosität hinsichtlich der Bewertungen widerspiegeln. Die Indexdaten der BofA zeigen, dass die Spreads europäischer Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum mit 118 Bp. um mehr als 40 Bp., und die Spreads von US-Unternehmensanleihen mit 96 Bp. um etwa 34 Bp. enger waren. Diese Outperformance in Europa trotz der Schwäche im Juni im Zusammenhang mit der politischen Situation in Frankreich ist im bisherigen Jahresverlauf 2024 bemerkenswert. Die Geschichte zeigt, dass es ungewöhnlich ist, dass die europäischen Spreads weiter sind als die US-amerikanischen; seit dem Einmarsch in die Ukraine ist dies jedoch Realität. Die schwächeren Wachstumsaussichten in Europa und der kürzliche Wegfall des Ankaufprogramms der EZB und der damit einhergehenden quantitativen Lockerung trugen ebenfalls dazu bei. Diese Anomalie scheint sich jedoch allmählich umzukehren.

Betrachten wir die Bottom-up-Bewegungen innerhalb der Indizes für Baranleihen von Unternehmen: Nachrangige Finanztitel erzielten eine Outperformance, während bei den vorrangigen Sektoren die Banken ebenfalls führend waren. Außerhalb des Finanzsektors schnitten die defensiveren Sektoren 2023 am besten ab, während die Anleger den zyklischen Sektoren weniger vertrauten. Zu Beginn des Jahres 2024 zeichnete sich jedoch eine zunehmende Spread-Kompression ab. Eine Kompression der Spreads bedeutet im Wesentlichen, dass eher zyklische Teilsektoren mit höherem Beta / geringerer Qualität besser abschneiden als defensivere Bereiche des Marktes. Die Rally, die wir seit den im März 2023 beobachteten weiten Spreads erleben, ist größtenteils eine hausartige Dekompression, bei der sich die durchschnittlichen Spreads verengen, defensive Sektoren jedoch die Oberhand hatten – oft aufgrund verbesserter technischer Daten, aber vor dem Hintergrund von Wachstumsstress. Zum Ende der ersten Jahreshälfte 2024 zeichnet sich jedoch eine eher traditionelle hausartige Kompression ab, insbesondere in Europa.

#### Performance

Der Fonds erzielte im Zwölfmonatszeitraum bis Ende Juni 2024 eine Rendite von +14.98%. Die größten Einzelbeiträge kamen von Deutsche Bank, Legal and General und Barclays. Es gab keine wesentlichen Belastungen. Aktive Entscheidungen im Hinblick auf die Laufzeitstruktur (Durationmanagement) führten zu einem leichten Anstieg.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

#### 28. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (Fortsetzung)

##### Ausblick

Die fundamentale Stärke des Bankensektors stimmt uns mit Blick auf die Zukunft weiterhin zuversichtlich, zumal die europäischen Banken nach wie vor gut vorsorgen und auch weiterhin vom Hochzinsumfeld profitieren dürften, auch wenn die Zentralbanken Spitzenzinsen erreichen. Die bisherigen Ergebnisse des ersten Quartals waren ein klares Signal für die Märkte, dass Banken nach wie vor etwas falsch bewertet sind, insbesondere im Vergleich zu einigen anderen Risikoaktiva. Das zweite Quartal 2024 wird wahrscheinlich ein weiteres gutes Quartal werden, wenn die Ergebnisse in den kommenden Wochen bekannt gegeben werden. Die Spreads, die sich in den Banken widerspiegeln, scheinen im Widerspruch zu den Fundamentaldaten zu stehen, und die Anleger sollten sich davor hüten, bei aufkommenden Turbulenzen in der Weltwirtschaft und auf den Finanzmärkten von einer globalen Finanzkrise auszugehen. Was die weniger regulierten, kleineren US-Banken und einige kleinere deutsche Immobilienfinanzierer betrifft, so ist klar, dass einige ihrer Geschäftsmodelle bei weitem nicht so diversifiziert oder robust waren wie die ihrer größeren, stärker regulierten Pendanten. Die Situation in Europa ist jedoch deutlich anders. Die Entscheidung der Regulierungsbehörden, sich erstens vom Vorgehen in der Schweiz zu distanzieren und zweitens über die kurzfristige Volatilität hinauszusehen und es den Banken zu ermöglichen, ihre Aktienrückkaufprogramme fortzusetzen, stimmte uns zuversichtlich. Wir denken, dass dies wichtig ist, um sowohl die Stärke des Sektors als auch das Vertrauen der Regulierungsbehörden in diese, ihrer Einschätzung nach vorhandene, Stärke zu unterstreichen.

Die robusten Fundamentaldaten der Banken spiegeln sich nicht vollständig in den Bewertungen wider, aber wir sind zuversichtlich, dass sich dies mit der Zeit ändert. Selbst in Anbetracht eines künftigen Rezessionsrisikos wird der Sektor den wirtschaftlichen Abschwung aus einer Position der Stärke heraus angehen und vielleicht die beste Position einnehmen, in der er sich in dieser Phase des Zyklus jemals befand. Die Rentabilität von Banken ist in den letzten drei Jahren um +70% gestiegen, und dieser Rückenwind bei den Erträgen dürfte einen gewissen Schutz gegen eine mögliche Verschlechterung der Qualität der Aktiva in den kommenden Monaten und Quartalen bieten. Das Jahr 2024 dürfte sogar noch profitabler werden als 2023. Das Kapitalniveau ist weiterhin so hoch wie nie zuvor, während der Bestand an notleidenden Krediten nahe dem Tiefststand liegt. Wir sind uns zwar bewusst, dass diese Faktoren in Stresszeiten oft übersehen werden, doch die Fundamentaldaten setzen sich letztendlich immer durch. So sind wir der Meinung, dass das Kapital europäischer Banken den Anlegern angesichts des weiterhin schwierigen makroökonomischen Umfelds wahrscheinlich Aufwärtspotenzial bieten wird. Wenn die Zinsen hoch bleiben, weil die zugrunde liegende Wirtschaft solide ist und die Inflation über dem Zielwert bleibt, dann dürften Banken angesichts ihrer Fundamentaldaten und Bewertungen der Sektor sein, der am besten positioniert ist, um eine Outperformance zu erzielen.

## **Prüfungsvermerk**

Nur die englische Fassung dieses Jahresberichts wurde vom Abschlussprüfer geprüft, und der unterzeichnete Prüfungsvermerk wird nur in der englischen Fassung des Jahresberichts veröffentlicht.

Andere Fassungen beruhen auf einer sorgfältigen Übersetzung, die unter der Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds angefertigt wurde.

Bei Abweichungen zwischen der englischen Fassung und der Übersetzung ist die englische Fassung rechtsverbindlich.

An die Aktionäre von  
**BlueBay Funds**

---

## **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von BlueBay Funds (der „Fonds“) und seinen Teilfonds zum 30. Juni 2024 sowie seines Betriebsergebnisses und der Veränderung seines Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Vorlage von Jahresabschlüssen.

### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- den Wertpapierbestand und das sonstige Nettovermögen zum 30. Juni 2024;
- die Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2024;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

---

## **Grundlage für unser Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, ISAs) durch. Unsere Verantwortlichkeiten nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs in der für Luxemburg von der CSSF übernommenen Fassung sind im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben.

Wir betrachten die von uns erhaltene Prüfungsnachweise als hinreichende und angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils.

Gemäß dem „Code of Ethics for Professional Accountants“ (einschließlich der „International Independence Standards“) des „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA-Kodex), wie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommen





und zusammen mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen berufsständischen Verantwortlichkeiten nach diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, nicht jedoch den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk darüber.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht über die sonstigen Informationen und wir garantieren hierfür keinerlei Prüfungssicherheit.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses liegt es in unserer Verantwortlichkeit, die oben genannten sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu betrachten, ob die sonstigen Angaben in erheblichem Maße dem Abschluss oder unseren bei der Prüfung erlangten Erkenntnissen widersprechen oder auf sonstige Weise wesentliche Falschangaben zu enthalten scheinen. Kommen wir auf der Grundlage unserer Arbeit zu dem Schluss, dass die sonstigen Informationen wesentliche unzutreffende Angaben enthalten, sind wir dazu verpflichtet, dies zu melden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss**

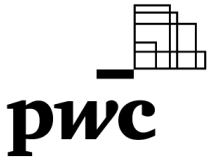
Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung der Abschlüsse und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Erstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung seiner Geschäfte verantwortlich und muss gegebenenfalls für die Unternehmensfortführung relevante Gesichtspunkte offenlegen und die Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung verwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds aufzulösen oder einen seiner Teilfonds zu schließen oder seinen Geschäftsbetrieb einzustellen oder hat keine realistische Alternative, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses**

Ziel unserer Prüfung ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und einen Prüfungsvermerk abzugeben, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß von Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs in der für Luxemburg von der CSSF übernommenen Fassung durchgeführte Abschlussprüfung stets eine wesentliche unzutreffende Angabe entdecken wird, falls eine solche vorliegt. Unzutreffende Angaben können auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sein und werden als wesentlich betrachtet, wenn vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie allein oder im Ganzen die wirtschaftlichen Entscheidungen der Verwender dieses Abschlusses beeinflussen, die auf dessen Basis getroffen werden.



Im Rahmen einer Prüfung nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs in der für Luxemburg von der CSSF übernommenen Fassung üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und behalten eine kritische Grundhaltung bei. Außerdem:

- ermitteln und bewerten wir die Risiken von wesentlichen unzutreffenden Angaben des Jahresabschlusses, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und planen und erfüllen das Prüfungsverfahren unter Berücksichtigung dieser Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die eine hinreichende und angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils bieten. Das Risiko der Nichtentdeckung einer wesentlichen unzutreffenden Angabe, die auf Betrug zurückzuführen ist, ist höher als bei irrtümlich unzutreffenden Angaben, da Betrugshandlungen mit Absprachen, Urkundenfälschung, gezielten Auslassungen, Falschangaben oder der Umgehung interner Kontrollen einhergehen können;
- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds zu äußern;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen und der damit verbundenen Angaben;
- treffen wir eine Schlussfolgerung über die Angemessenheit der Verwendung der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat des Fonds und beurteilen anhand der erhaltenen Prüfungsnachweise, ob in Bezug auf Ereignisse oder Umstände eine wesentliche Unsicherheit besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seiner Teilfonds zur Fortführung seiner Geschäfte begründen könnte. Falls wir zu der Schlussfolgerung gelangen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsvermerk auf die entsprechenden Angaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die betreffenden Angaben unzureichend sind, unser Prüfungsurteil einzuschränken. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Prüfungsvermerks erhalten haben. Zukünftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Geschäftstätigkeit nicht fortführt;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der darin enthaltenen Angaben, und ob der Abschluss die zugrunde liegenden Geschäfte und Ereignisse in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung des Abschlusses verantwortlichen Personen unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung und zu wesentlichen im Rahmen der Prüfung getroffenen Feststellungen, einschließlich etwaiger Unzulänglichkeiten der internen Kontrollen, die wir im Rahmen unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 17. Oktober 2024

Serene Shtayyeh

**Geprüfter Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024**

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**

**Nettovermögensaufstellung**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens**

**Statistische Angaben**

**Erläuterungen zum Abschluss**

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ANGOLA</b>						
Angolanische internationale Staatsanleihe	8.25%	09/05/28	USD	4,515	4,258,209	0.57
Angolanische internationale Staatsanleihe	8.00%	26/11/29	USD	3,360	3,034,500	0.41
Angolanische internationale Staatsanleihe	8.75%	14/04/32	USD	9,290	8,265,197	1.12
					<u>15,557,906</u>	<u>2.10</u>
<b>ARGENTINIEN</b>						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.63%	09/07/35	USD	19,862	8,379,130	1.13
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.50%	09/07/41	USD	21,466	8,457,603	1.15
					<u>16,836,733</u>	<u>2.28</u>
<b>BAHRAIN</b>						
Bahrainische internationale Staatsanleihe	6.00%	19/09/44	USD	3,600	2,973,375	0.40
<b>BRASILIEN</b>						
Brasilianische internationale Staatsanleihe	6.25%	18/03/31	USD	5,845	5,812,853	0.78
Brasilianische internationale Staatsanleihe	6.13%	15/03/34	USD	6,575	6,331,725	0.86
					<u>12,144,578</u>	<u>1.64</u>
<b>KAIMANINSELN</b>						
DP World Crescent Ltd	5.50%	13/09/33	USD	3,410	3,429,181	0.47
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	6,959	6,926,380	0.94
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	4,660	4,663,320	0.63
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	3,435	3,495,112	0.47
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	4,930	4,389,241	0.59
					<u>22,903,234</u>	<u>3.10</u>
<b>CHILE</b>						
Chilenische internationale Staatsanleihe	4.85%	22/01/29	USD	3,550	3,512,725	0.48
Chilenische internationale Staatsanleihe	3.10%	07/05/41	USD	5,563	4,091,086	0.55
Chilenische internationale Staatsanleihe	3.50%	25/01/50	USD	950	686,969	0.09
Chilenische internationale Staatsanleihe	4.00%	31/01/52	USD	4,215	3,274,528	0.44
Chilenische internationale Staatsanleihe	5.33%	05/01/54	USD	6,040	5,726,675	0.77
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	1,130	1,075,619	0.15
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	5,587	5,582,810	0.76
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	2,319	2,295,085	0.31
					<u>26,245,497</u>	<u>3.55</u>
<b>KOLUMBIEN</b>						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	3.25%	22/04/32	USD	5,595	4,310,947	0.59
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	8.75%	14/11/53	USD	6,520	6,890,010	0.93
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	3,440	3,569,000	0.48

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>KOLUMBIEN (Fortsetzung)</b>						
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	4,678	3,255,596	0.44
					<u>18,025,553</u>	<u>2.44</u>
<b>COSTA RICA</b>						
Costa-ricanische internationale Staatsanleihe	6.55%	03/04/34	USD	2,710	2,781,984	0.38
Costa-ricanische internationale Staatsanleihe	7.30%	13/11/54	USD	4,240	4,433,450	0.60
					<u>7,215,434</u>	<u>0.98</u>
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	5.50%	27/01/25	USD	8,365	8,365,171	1.13
Dominikanische internationale Staatsanleihe	6.88%	29/01/26	USD	3,405	3,453,947	0.47
Dominikanische internationale Staatsanleihe	5.95%	25/01/27	USD	6,740	6,719,780	0.91
Dominikanische internationale Staatsanleihe	6.00%	19/07/28	USD	2,325	2,313,375	0.31
Dominikanische internationale Staatsanleihe	7.05%	03/02/31	USD	3,650	3,768,625	0.51
Dominikanische internationale Staatsanleihe	6.60%	01/06/36	USD	2,995	2,988,154	0.40
					<u>27,609,052</u>	<u>3.73</u>
<b>ECUADOR</b>						
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	3.50%	31/07/35	USD	12,589	6,313,952	0.85
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	2.50%	31/07/40	USD	2,740	1,249,269	0.17
					<u>7,563,221</u>	<u>1.02</u>
<b>ÄGYPTEN</b>						
Ägyptische internationale Staatsanleihe	6.59%	21/02/28	USD	3,923	3,562,574	0.48
Ägyptische internationale Staatsanleihe	7.30%	30/09/33	USD	733	580,673	0.08
Ägyptische internationale Staatsanleihe	7.90%	21/02/48	USD	6,188	4,374,143	0.59
Ägyptische internationale Staatsanleihe	7.50%	16/02/61	USD	6,629	4,455,931	0.60
					<u>12,973,321</u>	<u>1.75</u>
<b>EL SALVADOR</b>						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	4,832	3,501,690	0.47
Internationale Staatsanleihe El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	2,824	1,914,672	0.26
					<u>5,416,362</u>	<u>0.73</u>
<b>GHANA</b>						
Ghanaische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.75%	07/04/29	USD	10,679	5,466,313	0.74
Ghanaische internationale Staatsanleihe	10.75%	14/10/30	USD	2,975	2,023,000	0.27

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>GHANA (Fortsetzung)</b>						
Ghanaische internationale Staatsanleihe, FTB †	8.95%	26/03/51	USD	6,575	3,386,125	0.46
					<u>10,875,438</u>	<u>1.47</u>
<b>GUATEMALA</b>						
Guatemaltekkische Staatsanleihe	6.60%	13/06/36	USD	3,990	4,009,950	0.54
<b>UNGARN</b>						
Ungarische internationale Staatsanleihe	3.13%	21/09/51	USD	7,625	4,870,469	0.66
<b>INDONESIEN</b>						
Indonesische internationale Staatsanleihe	3.35%	12/03/71	USD	8,590	5,559,341	0.75
<b>IRAK</b>						
Irakische internationale Staatsanleihe	5.80%	15/01/28	USD	3,703	3,481,977	0.47
<b>ELFENBEINKÜSTE</b>						
Ivorische internationale Staatsanleihe	7.63%	30/01/33	USD	4,015	3,904,588	0.53
<b>JERSEY</b>						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	8,783	7,114,429	0.96
<b>JORDANIEN</b>						
Jordanische internationale Staatsanleihe	7.38%	10/10/47	USD	4,075	3,489,219	0.47
<b>KENIA</b>						
Kenianische internationale Staatsanleihe	9.75%	16/02/31	USD	2,915	2,791,113	0.38
<b>LIBANON</b>						
Libanesische internationale Staatsanleihe †	6.38%	09/03/20 <sup>β</sup>	USD	12,821	913,496	0.12
Libanesische internationale Staatsanleihe †	5.80%	14/04/20 <sup>β</sup>	USD	1,268	89,156	0.01
Libanesische internationale Staatsanleihe †	6.15%	19/06/20 <sup>β</sup>	USD	3,762	263,814	0.04
Libanesische internationale Staatsanleihe †	8.25%	12/04/21 <sup>β</sup>	USD	3,396	237,720	0.03
Libanesische internationale Staatsanleihe †	6.10%	04/10/22 <sup>β</sup>	USD	2,316	162,120	0.02
Libanesische internationale Staatsanleihe †	6.00%	27/01/23 <sup>β</sup>	USD	2,197	153,790	0.02
Libanesische internationale Staatsanleihe †	8.25%	17/05/34	USD	694	48,028	0.01
					<u>1,868,124</u>	<u>0.25</u>
<b>LUXEMBURG</b>						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	3,750	3,844,922	0.52
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	3,415	3,587,884	0.49
					<u>7,432,806</u>	<u>1.01</u>



# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>MEXIKO</b>						
Comision Federal de Electricidad	4.69%	15/05/29	USD	4,760	4,465,475	0.61
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	5,353	4,451,354	0.60
Mexikanische internationale Staatsanleihe	5.40%	09/02/28	USD	1,890	1,887,047	0.26
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.34%	04/05/53	USD	3,710	3,502,240	0.47
					<u>14,306,116</u>	<u>1.94</u>
<b>MONTENEGRO</b>						
Montenegrinische internationale Staatsanleihe	7.25%	12/03/31	USD	3,500	3,521,875	0.48
<b>MAROKKO</b>						
Marokkanische internationale Staatsanleihe	5.95%	08/03/28	USD	2,545	2,557,725	0.35
<b>NIEDERLANDE</b>						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	4,416	4,222,273	0.57
<b>NIGERIA</b>						
Nigerianische internationale Staatsanleihe	6.13%	28/09/28	USD	5,410	4,764,181	0.65
Nigerianische internationale Staatsanleihe	7.88%	16/02/32	USD	3,936	3,419,400	0.46
Nigerianische internationale Staatsanleihe	7.38%	28/09/33	USD	2,005	1,645,980	0.22
Nigerianische internationale Staatsanleihe	7.63%	28/11/47	USD	4,255	3,116,787	0.42
					<u>12,946,348</u>	<u>1.75</u>
<b>NORDMAZEDONIEN</b>						
Nordmazedonische internationale Staatsanleihe	6.96%	13/03/27	EUR	3,180	3,540,164	0.48
<b>OMAN</b>						
Omanische internationale Staatsanleihe	4.88%	01/02/25	USD	7,593	7,538,425	1.02
Omanische internationale Staatsanleihe	6.75%	17/01/48	USD	17,075	17,443,180	2.36
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	6,300	6,150,375	0.83
					<u>31,131,980</u>	<u>4.21</u>
<b>PAKISTAN</b>						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	8.25%	30/09/25	USD	3,279	3,123,248	0.42
Pakistanische internationale Staatsanleihe	6.00%	08/04/26	USD	5,548	5,005,336	0.68
Pakistanische internationale Staatsanleihe	7.38%	08/04/31	USD	3,586	2,838,543	0.38
Pakistanische internationale Staatsanleihe	7.88%	31/03/36	USD	865	658,320	0.09
					<u>11,625,447</u>	<u>1.57</u>
<b>PANAMA</b>						
Panamaische internationale Staatsanleihe	6.85%	28/03/54	USD	1,545	1,424,876	0.19

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>PARAGUAY</b>						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.40%	30/03/50	USD	5,901	5,119,118	0.69
<b>PHILIPPINEN</b>						
ROP Sukuk Trust	5.05%	06/06/29	USD	3,530	3,512,350	0.48
<b>POLEN</b>						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	3,525	3,501,823	0.47
Polnische internationale Staatsanleihe	5.75%	16/11/32	USD	3,260	3,381,810	0.46
Polnische internationale Staatsanleihe	5.50%	04/04/53	USD	2,855	2,802,268	0.38
Polnische internationale Staatsanleihe	5.50%	18/03/54	USD	7,075	6,881,004	0.93
					16,566,905	2.24
<b>KATAR</b>						
Katarische internationale Staatsanleihe	5.10%	23/04/48	USD	1,080	1,054,350	0.14
Katarische internationale Staatsanleihe	4.82%	14/03/49	USD	3,473	3,257,023	0.44
Katarische internationale Staatsanleihe	4.40%	16/04/50	USD	4,162	3,659,959	0.50
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	3,315	2,469,675	0.34
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	4,142	2,904,577	0.39
					13,345,584	1.81
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.88%	30/01/29	USD	3,000	2,987,812	0.40
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.25%	30/05/32	EUR	6,500	6,797,120	0.92
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.00%	14/04/33	EUR	1,083	872,560	0.12
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.38%	30/01/34	USD	3,220	3,241,574	0.44
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.63%	22/02/36	EUR	1,300	1,359,854	0.18
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.63%	02/12/40	EUR	4,554	3,177,307	0.43
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.75%	14/04/41	EUR	11,909	8,310,934	1.12
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.38%	28/01/50	EUR	4,309	3,075,124	0.42
					29,822,285	4.03
<b>SAUDI-ARABIEN</b>						
Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	5.75%	16/01/54	USD	9,470	9,247,455	1.25
<b>SENEGAL</b>						
Senegalesische internationale Staatsanleihe	7.75%	10/06/31	USD	3,975	3,787,420	0.51
<b>SERBIEN</b>						
Serbische internationale Anleihe	6.25%	26/05/28	USD	3,337	3,387,055	0.46
Serbische internationale Anleihe	6.50%	26/09/33	USD	4,600	4,681,938	0.63

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>SERBIEN (Fortsetzung)</b>						
Serbische internationale Anleihe	6.00%	12/06/34	USD	6,485	6,395,831	0.86
Serbische internationale Anleihe	2.05%	23/09/36	EUR	4,635	3,528,831	0.48
					17,993,655	2.43
<b>SÜDAFRIKA</b>						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	1,853	1,850,684	0.25
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	4.85%	30/09/29	USD	6,953	6,379,378	0.86
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.38%	24/07/44	USD	7,646	5,782,287	0.78
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.00%	12/10/46	USD	6,449	4,554,606	0.62
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	7.30%	20/04/52	USD	1,415	1,284,113	0.17
					19,851,068	2.68
<b>SRI LANKA</b>						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	5.75%	18/04/23 <sup>β</sup>	USD	1,134	646,380	0.09
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.85%	14/03/24 <sup>β</sup>	USD	3,983	2,280,267	0.31
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.35%	28/06/24 <sup>β</sup>	USD	1,028	592,064	0.08
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.85%	03/11/25	USD	1,006	597,627	0.08
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.83%	18/07/26	USD	1,996	1,178,264	0.16
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.20%	11/05/27	USD	3,515	2,074,948	0.28
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.75%	18/04/28	USD	1,333	787,303	0.10
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.85%	14/03/29	USD	6,472	3,824,548	0.52
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.55%	28/03/30	USD	6,965	4,006,616	0.54
					15,988,017	2.16
<b>TUNESIEN</b>						
Tunesische Republik	5.75%	30/01/25	USD	5,439	5,175,344	0.70
<b>TÜRKEI</b>						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	8.51%	14/01/29	USD	3,955	4,193,536	0.57
Istanbul Metropolitan Municipality	10.75%	12/04/27	USD	1,810	1,944,383	0.26
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	2,500	2,692,094	0.36
Türkische internationale Staatsanleihe	4.88%	16/04/43	USD	18,806	13,369,891	1.81
Türkische internationale Staatsanleihe	5.75%	11/05/47	USD	13,310	10,269,497	1.39
Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	1,250	1,302,734	0.18
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	1,560	1,646,775	0.22
					35,418,910	4.79
<b>UKRAINE</b>						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB	7.75%	01/09/24	USD	5,053	1,618,526	0.22
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.75%	01/09/25	USD	875	279,344	0.04

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>UKRAINE (Fortsetzung)</b>						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.75%	01/09/26	USD	377	118,001	0.01
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.75%	01/09/28	USD	20	6,160	0.00
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.38%	25/09/34	USD	17,272	5,008,880	0.68
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FRB †	7.75%	01/08/41	USD	10,806	5,327,358	0.72
					12,358,269	1.67
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>						
Abu Dhabi internationale Staatsanleihe	3.13%	30/09/49	USD	6,570	4,601,053	0.62
Abu Dhabi internationale Staatsanleihe	2.70%	02/09/70	USD	5,484	3,143,018	0.43
Finanzministerium Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	10,138	6,624,549	0.90
MDGH GMTN RSC Ltd	5.50%	28/04/33	USD	1,820	1,874,031	0.25
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	1,800	1,701,000	0.23
					17,943,651	2.43
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	4.75%	31/07/25	USD	12,000	11,958,984	1.62
<b>USBEKISTAN</b>						
Usbekische internationale Staatsanleihe	7.85%	12/10/28	USD	4,880	5,043,175	0.68
Usbekische internationale Staatsanleihe	3.90%	19/10/31	USD	3,645	2,975,231	0.40
Usbekische internationale Staatsanleihe	6.90%	28/02/32	USD	3,844	3,752,705	0.51
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	4,108	3,460,990	0.47
					15,232,101	2.06
<b>VENEZUELA</b>						
Petroleos de Venezuela SA †	8.50%	27/10/20 <sup>β</sup>	USD	12,676	9,791,824	1.32
Venezolanische internationale Staatsanleihe †	7.75%	13/10/19 <sup>β</sup>	USD	20,070	2,990,430	0.40
Venezolanische internationale Staatsanleihe †	8.25%	13/10/24	USD	3,927	628,320	0.09
Venezolanische internationale Staatsanleihe †	11.75%	21/10/26	USD	8,585	1,626,857	0.22
					15,037,431	2.03
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>564,497,071</b>	<b>76.33</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>564,497,071</b>	<b>76.33</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>BRASILIEN</b>						
Brasilianische internationale Staatsanleihe	7.13%	13/05/54	USD	6,045	5,851,560	0.79

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>KAIMANINSELN</b>						
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	3,600	2,484,000	0.34
<b>CHILE</b>						
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	5,920	3,923,850	0.53
<b>KOLUMBIEN</b>						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	7.50%	02/02/34	USD	4,585	4,603,340	0.62
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	8.00%	14/11/35	USD	8,650	8,913,825	1.21
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	4.13%	15/05/51	USD	4,000	2,417,000	0.33
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	3.88%	15/02/61	USD	8,870	4,942,807	0.67
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	3,390	3,580,179	0.48
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,527	1,101,135	0.15
					25,558,286	3.46
<b>EL SALVADOR</b>						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	2,725	2,430,700	0.33
Internationale Staatsanleihe El Salvador	9.25%	17/04/30	USD	3,550	3,148,885	0.42
					5,579,585	0.75
<b>GUATEMALA</b>						
Guatemaltekkische Staatsanleihe	3.70%	07/10/33	USD	4,015	3,279,753	0.44
<b>JERSEY</b>						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	3,490	3,002,131	0.41
<b>MEXIKO</b>						
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	19,271	11,683,044	1.58
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	14,371	9,144,267	1.24
					20,827,311	2.82
<b>PANAMA</b>						
Panamaische internationale Staatsanleihe	8.00%	01/03/38	USD	5,840	6,174,340	0.83
Panamaische internationale Staatsanleihe	4.50%	01/04/56	USD	12,423	8,102,902	1.10
Panamaische internationale Staatsanleihe	3.87%	23/07/60	USD	10,984	6,298,637	0.85
					20,575,879	2.78
<b>PARAGUAY</b>						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.85%	21/08/33	USD	4,035	3,995,659	0.54
Paraguayische internationale Staatsanleihe	6.00%	09/02/36	USD	2,020	2,023,787	0.27
					6,019,446	0.81

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>PERU</b>						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	7,659	6,969,690	0.94
<b>PHILIPPINEN</b>						
Philippinische internationale Staatsanleihe	5.61%	13/04/33	USD	2,826	2,912,546	0.39
Philippinische internationale Staatsanleihe	2.95%	05/05/45	USD	7,202	5,011,350	0.68
Philippinische internationale Staatsanleihe	5.60%	14/05/49	USD	4,645	4,708,869	0.64
					12,632,765	1.71
<b>TÜRKEI</b>						
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	3,140	3,190,044	0.43
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	1,380	1,310,569	0.18
<b>URUGUAY</b>						
Uruguayische internationale Staatsanleihe	4.98%	20/04/55	USD	7,271	6,662,360	0.90
<b>VENEZUELA</b>						
Petroleos de Venezuela SA †	6.00%	15/11/26	USD	7,405	899,690	0.12
<b>SAMBIA</b>						
Sambische internationale Staatsanleihe	0.50%	31/12/53	USD	2,506	1,237,574	0.17
Sambische internationale Staatsanleihe, S/U	5.75%	30/06/33	USD	3,017	2,665,374	0.36
					3,902,948	0.53
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>132,669,867</b>	<b>17.94</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>132,669,867</b>	<b>17.94</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> (Kosten USD 789,700,353)					<b>697,166,938</b>	<b>94.27</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>42,386,368</b>	<b>5.73</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>739,553,306</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.



# BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ÖSTERREICH</b>						
Benteler International AG	9.38%	15/05/28	EUR	1,315	1,413,074	0.35
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,400	1,267,000	0.32
					2,680,074	0.67
<b>KAIMANINSELN</b>						
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	EUR	2,017	1,920,814	0.48
<b>DÄNEMARK</b>						
Orsted AS, VRB	1.75%	09/12/19^	EUR	1,708	1,535,232	0.38
Orsted AS, VRB	2.50%	18/02/21^^	GBP	1,124	954,746	0.24
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^^^	EUR	1,350	1,362,791	0.34
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	656	675,483	0.17
					4,528,252	1.13
<b>FINNLAND</b>						
Balder Finland OYJ	1.00%	20/01/29	EUR	1,000	823,451	0.20
SBB Treasury OYJ	1.13%	26/11/29	EUR	2,268	1,442,108	0.36
					2,265,559	0.56
<b>FRANKREICH</b>						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	800	813,125	0.20
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	651	492,828	0.12
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	940	770,536	0.19
Altice France SA	3.38%	15/01/28	EUR	551	386,890	0.10
Altice France SA	4.25%	15/10/29	EUR	2,866	1,910,977	0.48
Banjay Entertainment SASU	7.00%	01/05/29	EUR	1,470	1,536,334	0.38
Banjay SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,117	1,119,974	0.28
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	1,600	1,666,004	0.42
CAB SELAS	3.38%	01/02/28	EUR	3,413	3,054,881	0.76
Cerba Healthcare SACA	3.50%	31/05/28	EUR	2,177	1,805,115	0.45
ELO SACA	5.88%	17/04/28	EUR	2,400	2,365,080	0.59
Emeria SASU	3.38%	31/03/28	EUR	1,812	1,464,379	0.37
Eutelsat SA	9.75%	13/04/29	EUR	745	779,270	0.19
Forvia SE	7.25%	15/06/26	EUR	224	233,268	0.06
Forvia SE	2.75%	15/02/27	EUR	1,107	1,058,786	0.26
Forvia SE	3.75%	15/06/28	EUR	630	607,953	0.15
Forvia SE	5.13%	15/06/29	EUR	2,213	2,219,517	0.55
Forvia SE	5.50%	15/06/31	EUR	1,545	1,560,257	0.39
Goldstory SAS	6.75%	01/02/30	EUR	2,571	2,611,172	0.65
Iliad Holding SASU	5.13%	15/10/26	EUR	167	167,392	0.04
Iliad Holding SASU	5.63%	15/10/28	EUR	1,845	1,841,172	0.46
Iliad Holding SASU	6.88%	15/04/31	EUR	3,526	3,585,325	0.89
iliad SA	5.38%	02/05/31	EUR	2,800	2,824,122	0.70
Kapla Holding SAS, FRB	7.22%	31/07/30	EUR	1,720	1,725,160	0.43
Loxam SAS	4.50%	15/02/27	EUR	846	842,573	0.21
					37,442,090	9.32
<b>DEUTSCHLAND</b>						
BRANICKS Group AG	2.25%	22/09/26	EUR	1,700	696,256	0.17
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,617,520	0.40
Commerzbank AG, VRB	1.38%	29/12/31	EUR	1,200	1,109,693	0.28
Commerzbank AG, VRB	6.75%	05/10/33	EUR	700	753,775	0.19
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,600	3,571,875	0.89
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	1.88%	15/10/24	EUR	1,400	1,158,311	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	200	192,702	0.05
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,600	1,612,360	0.40
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	1,400	1,507,660	0.38
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	1,900	1,928,956	0.48

# BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>DEUTSCHLAND (Fortsetzung)</b>						
Gruenthal GmbH	3.63%	15/11/26	EUR	805	789,462	0.20
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	3.75%	15/09/26	EUR	843	832,048	0.21
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	764	818,219	0.20
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.50%	21/08/26	EUR	6,769	6,963,649	1.73
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	1,587	1,496,244	0.37
ONE Hotels GmbH	7.75%	02/04/31	EUR	1,308	1,366,435	0.34
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	5.38%	15/07/29	EUR	1,922	1,941,460	0.48
Tele Columbus AG, PIK	10.00%	01/01/29	EUR	1,718	1,290,233	0.32
TUI Cruises GmbH	6.25%	15/04/29	EUR	1,355	1,388,538	0.35
WEPA Hygieneprodukte GmbH	5.63%	15/01/31	EUR	1,993	2,015,720	0.50
ZF Finance GmbH	3.00%	21/09/25	EUR	1,600	1,577,448	0.39
ZF Finance GmbH	2.00%	06/05/27	EUR	1,300	1,215,898	0.30
ZF Finance GmbH	3.75%	21/09/28	EUR	600	582,015	0.14
					36,426,477	9.06
<b>GRIECHENLAND</b>						
Alpha Services and Holdings SA, VRB	6.00%	13/09/34	EUR	2,212	2,217,098	0.55
National Bank of Greece SA, VRB	5.88%	28/06/35	EUR	2,831	2,861,442	0.71
					5,078,540	1.26
<b>IRLAND</b>						
Bank of Cyprus Holdings Plc, VRB	6.63%	23/10/31	EUR	1,126	1,142,867	0.28
eircorn Finance DAC	5.75%	15/12/29	EUR	2,284	2,293,136	0.57
					3,436,003	0.85
<b>ITALIEN</b>						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	770	922,556	0.23
Engineering Ingegneria Informatica SpA	11.13%	15/05/28	EUR	1,899	1,966,433	0.49
Golden Goose SpA, FRB	8.70%	14/05/27	EUR	1,354	1,362,462	0.34
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	970	1,072,996	0.27
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	2,192	1,879,874	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,215	2,119,478	0.53
Italmatch Chemicals SpA	10.00%	06/02/28	EUR	989	1,060,554	0.26
Italmatch Chemicals SpA, FRB	9.20%	06/02/28	EUR	566	575,756	0.14
Telecom Italia SpA/Milano	2.75%	15/04/25	EUR	1,037	1,023,571	0.25
Telecom Italia SpA/Milano	2.38%	12/10/27	EUR	208	194,470	0.05
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	351	371,433	0.09
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	497	530,241	0.13
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	1,468	1,604,634	0.40
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	1,700	1,557,094	0.39
UniCredit SpA, VRB	5.38%	16/04/34	EUR	2,085	2,117,661	0.53
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,920	1,966,800	0.49
					20,326,013	5.06
<b>JAPAN</b>						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,231	972,490	0.24
<b>JERSEY</b>						
AA Bond Co Ltd	6.50%	31/01/26	GBP	706	829,404	0.21
AA Bond Co Ltd	8.45%	31/01/28	GBP	759	944,352	0.24
AA Bond Co Ltd	7.38%	31/07/29	GBP	1,382	1,689,869	0.42
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	3,072	3,067,927	0.76
Avis Budget Finance Plc	7.00%	28/02/29	EUR	815	802,946	0.20
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	2,087	2,058,304	0.51

# BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>JERSEY (Fortsetzung)</b>						
Galaxy Bidco Ltd	6.50%	31/07/26	GBP	1,531	1,787,507	0.44
					11,180,309	2.78
<b>LUXEMBURG</b>						
Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc	5.25%	15/10/26	EUR	2,456	2,466,466	0.61
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	2,066	1,604,042	0.40
Altice Financing SA	4.25%	15/08/29	EUR	1,810	1,371,858	0.34
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	546	370,716	0.09
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	1,136	694,976	0.17
Altice France Holding SA	8.00%	15/05/27	EUR	750	263,700	0.07
Altice France Holding SA	4.00%	15/02/28	EUR	103	30,514	0.01
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	1,802	1,670,760	0.42
Consolidated Energy Finance SA	5.00%	15/10/28	EUR	2,209	1,937,293	0.48
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	2,289	1,917,753	0.48
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	1,327	1,447,777	0.36
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	726	732,589	0.18
Lune Holdings Sarl	5.63%	15/11/28	EUR	3,024	2,598,996	0.65
Matterhorn Telecom SA	2.63%	15/09/24	EUR	1,541	1,535,722	0.38
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	1,372	1,338,068	0.33
Matterhorn Telecom SA	4.00%	15/11/27	EUR	949	932,826	0.23
Motion Finco Sarl	7.38%	15/06/30	EUR	2,226	2,318,069	0.58
Paper Industries Intermediate Financing Sarl, PIK	10.29%	01/09/28	EUR	1,778	871,165	0.22
PLT VII Finance Sarl	4.63%	05/01/26	EUR	4,680	4,681,463	1.16
PLT VII Finance Sarl	6.00%	15/06/31	EUR	1,310	1,309,959	0.33
Rossini Sarl, FRB	7.74%	30/10/25	EUR	1,167	1,171,525	0.29
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	754	745,416	0.18
Signa Development Finance SCS ‡	5.50%	23/07/26	EUR	1,500	199,500	0.05
					32,211,153	8.01
<b>MULTINATIONAL</b>						
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	2.13%	15/08/26	EUR	1,194	994,912	0.25
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	4,376	4,364,513	1.08
					5,359,425	1.33
<b>NIEDERLANDE</b>						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	3,600	3,379,927	0.84
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,000	2,027,973	0.50
Boels Topholding BV	5.75%	15/05/30	EUR	1,718	1,748,924	0.44
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	2,600	2,439,131	0.61
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	2,161	2,737,200	0.68
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	03/03/27	EUR	1,200	1,043,659	0.26
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.63%	13/10/31	EUR	2,000	1,425,936	0.35
Koninklijke KPN NV, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	850	890,549	0.22
Odido Holding BV	3.75%	15/01/29	EUR	1,734	1,641,040	0.41
PPF Telecom Group BV	3.13%	27/03/26	EUR	1,094	1,075,825	0.27
Summer BidCo BV, PIK	10.00%	15/02/29	EUR	1,484	1,497,434	0.37
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	3,100	2,768,855	0.69
Telefonica Europe BV, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	2,200	2,391,054	0.60
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	3,100	3,063,944	0.76
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	2,080	2,307,500	0.57
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4.38%	09/05/30	EUR	4,418	4,286,117	1.07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	690	796,036	0.20
United Group BV	4.00%	15/11/27	EUR	608	590,611	0.15

# BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>NIEDERLANDE (Fortsetzung)</b>						
United Group BV	3.63%	15/02/28	EUR	700	659,312	0.16
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	2,604	2,559,911	0.64
United Group BV, FRB	8.08%	15/02/31	EUR	500	504,375	0.13
ZF Europe Finance BV	6.13%	13/03/29	EUR	700	741,362	0.18
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	1,482	1,251,536	0.31
					41,828,211	10.41
<b>PORTUGAL</b>						
Transportes Aereos Portugueses SA	5.63%	02/12/24	EUR	800	799,776	0.20
<b>SPANIEN</b>						
Aedas Homes Opco SL	4.00%	15/08/26	EUR	1,166	1,154,697	0.29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,400	3,362,218	0.84
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	1,400	1,488,638	0.37
Banco de Sabadell SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	2,200	2,055,460	0.51
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	400	441,543	0.11
Banco de Sabadell SA, VRB	2.00%	17/01/30	EUR	800	785,925	0.20
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,000	817,202	0.20
Banco Santander SA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	3,000	2,701,706	0.67
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,200	1,176,960	0.29
Cellnex Finance Co SA	2.25%	12/04/26	EUR	2,700	2,635,942	0.66
Eroski S Coop	10.63%	30/04/29	EUR	1,638	1,742,873	0.43
Grifols SA	3.88%	15/10/28	EUR	1,993	1,640,800	0.41
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	1,000	976,075	0.24
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/27	EUR	1,120	1,094,184	0.27
Lorca Telecom Bondco SA	5.75%	30/04/29	EUR	1,327	1,361,834	0.34
Minor Hotels Europe & Americas SA	4.00%	02/07/26	EUR	1,514	1,508,001	0.38
					24,944,058	6.21
<b>SCHWEDEN</b>						
Assemblin Caverion Group AB	6.25%	01/07/30	EUR	1,598	1,607,149	0.40
Fastighets AB Balder	1.25%	28/01/28	EUR	320	279,655	0.07
Heimstaden Bostad AB, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,600	1,070,000	0.27
Intrum AB	3.00%	15/09/27	EUR	1,224	796,925	0.20
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	3.00%	14/01/25	EUR	1,335	1,247,174	0.31
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	2.25%	12/08/27	EUR	1,179	837,638	0.21
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB	2.62%	31/12/49†	EUR	2,300	822,793	0.20
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, S/U	2.38%	04/09/26	EUR	776	610,054	0.15
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	2,584	2,556,416	0.64
Verisure Holding AB	3.25%	15/02/27	EUR	1,218	1,171,868	0.29
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	1,372	1,453,463	0.36
Verisure Holding AB	5.50%	15/05/30	EUR	3,443	3,504,564	0.87
					15,957,699	3.97
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Agps Bondco Plc, FTB *	4.63%	14/01/26	EUR	2,700	884,250	0.22
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	830	788,250	0.20
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,050	1,285,972	0.32
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	1,020	1,269,457	0.31
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	925	1,063,260	0.26
BCP V Modular Services Finance II Plc	4.75%	30/11/28	EUR	647	604,169	0.15

# BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>						
BCP V Modular Services Finance II Plc	6.13%	30/11/28	GBP	1,000	1,080,397	0.27
BCP V Modular Services Finance Plc	6.75%	30/11/29	EUR	1,463	1,239,893	0.31
Centrica Plc, VRB	6.50%	21/05/55	GBP	1,026	1,223,751	0.30
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	1,138	1,353,923	0.34
Gatwick Airport Finance Plc	4.38%	07/04/26	GBP	1,019	1,166,638	0.29
Heathrow Finance Plc	6.63%	01/03/31	GBP	3,868	4,519,430	1.12
Heathrow Finance Plc, S/U	3.88%	01/03/27	GBP	987	1,097,202	0.27
Iceland Bondco Plc	10.88%	15/12/27	GBP	550	677,412	0.17
Iceland Bondco Plc	4.38%	15/05/28	GBP	917	909,814	0.23
INEOS Finance Plc	6.38%	15/04/29	EUR	1,701	1,754,156	0.44
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	586	586,220	0.15
Jerrold Finco Plc	5.25%	15/01/27	GBP	1,027	1,178,007	0.29
Jerrold Finco Plc	7.88%	15/04/30	GBP	2,629	3,116,338	0.77
Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.13%	30/05/27	EUR	1,100	1,118,123	0.28
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,300	1,570,513	0.39
Market Bidco Finco Plc	5.50%	04/11/27	GBP	2,119	2,319,287	0.58
Miller Homes Group Finco Plc	7.00%	15/05/29	GBP	1,831	2,018,227	0.50
NGG Finance Plc, VRB	2.13%	05/09/82	EUR	3,834	3,535,849	0.88
Ocado Group Plc	3.88%	08/10/26	GBP	1,949	1,956,847	0.49
PEU Fin Plc	7.25%	01/07/28	EUR	2,708	2,817,227	0.70
Pinewood Finco Plc	6.00%	27/03/30	GBP	1,890	2,194,372	0.55
Pinnacle Bidco Plc	10.00%	11/10/28	GBP	3,096	3,882,158	0.97
RAC Bond Co. Plc	8.25%	06/11/28	GBP	941	1,200,446	0.30
TI Automotive Finance Plc	3.75%	15/04/29	EUR	1,636	1,519,320	0.38
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	1,710	1,509,075	0.37
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	3,254	3,175,469	0.79
Vmed O2 UK Financing I Plc	5.63%	15/04/32	EUR	1,949	1,898,082	0.47
Vodafone Group Plc, VRB	2.63%	27/08/80	EUR	1,669	1,608,552	0.40
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,757	1,591,001	0.40
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	1,781	2,256,922	0.56
					61,970,009	15.42
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	994	912,760	0.23
Berry Global Inc	1.00%	15/01/25	EUR	1,300	1,277,803	0.32
Boxer Parent Co Inc	6.50%	02/10/25	EUR	4,842	4,851,381	1.21
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc	6.38%	15/12/30	EUR	1,234	1,283,360	0.32
Encore Capital Group Inc	5.38%	15/02/26	GBP	1,501	1,753,986	0.43
Primo Water Holdings Inc	3.88%	31/10/28	EUR	1,238	1,175,772	0.29
Standard Industries Inc/NJ	2.25%	21/11/26	EUR	1,691	1,601,654	0.40
					12,856,716	3.20
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>322,183,668</b>	<b>80.16</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>						
<b>ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN</b>						
European Union Bill (kurzfristige EU-Anleihe)	0.00%	09/08/24	EUR	15,500	15,440,642	3.84
European Union Bill (kurzfristige EU-Anleihe)	0.00%	06/09/24	EUR	12,000	11,920,234	2.97
					27,360,876	6.81
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>27,360,876</b>	<b>6.81</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>349,544,544</b>	<b>86.97</b>

# BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
Bertrand Franchise Finance SAS, FRB	7.49%	18/07/30	EUR	730	734,344	0.18
<b>DEUTSCHLAND</b>						
TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/26	EUR	1,107	1,122,624	0.28
<b>GRIECHENLAND</b>						
Eurobank SA, VRB	4.88%	30/04/31	EUR	1,664	1,670,610	0.42
<b>IRLAND</b>						
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/28	GBP	2,130	2,248,488	0.56
<b>ITALIEN</b>						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2.63%	28/04/25	EUR	2,280	2,242,387	0.56
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.71%	18/01/28	EUR	2,097	2,214,283	0.55
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	1,271	1,302,872	0.32
Fiber Bidco SpA	6.13%	15/06/31	EUR	1,742	1,726,703	0.43
Nexi SpA	1.75%	31/10/24	EUR	1,468	1,456,080	0.36
Nexi SpA	1.63%	30/04/26	EUR	1,304	1,245,816	0.31
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	17/05/31	EUR	2,488	2,572,548	0.64
Pachelbel Bidco SpA, FRB	8.07%	17/05/31	EUR	2,133	2,165,815	0.54
Reno de Medici SpA, FRB	8.72%	15/04/29	EUR	1,891	1,899,179	0.47
Telecom Italia SpA/Milano	1.63%	18/01/29	EUR	1,310	1,139,834	0.28
Telecom Italia SpA/Milano	1.63%	18/01/29	EUR	2,449	2,147,222	0.54
Telecom Italia SpA/Milano	5.25%	17/03/55	EUR	500	484,922	0.12
					20,597,661	5.12
<b>LUXEMBURG</b>						
Altice France Holding SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	636	237,535	0.06
<b>SPANIEN</b>						
Green Bidco SA	10.25%	15/07/28	EUR	2,268	2,171,100	0.54
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Encore Capital Group Inc	4.88%	15/10/25	EUR	1,265	1,259,813	0.32
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	453	173,393	0.04
					1,433,206	0.36
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>30,215,568</b>	<b>7.52</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>30,215,568</b>	<b>7.52</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK <sup>a</sup>	7.50%	01/10/26	USD	2,628	191,257	0.05



# BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>AUSTRALIEN (Fortsetzung)</b>						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK <sup>a</sup>	0.00%	01/10/28	USD	1,552	0	0.00
					191,257	0.05
<b>ITALIEN</b>						
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	2,080	2,298,898	0.57
<b>JERSEY</b>						
Ardonagh Finco Ltd	6.88%	15/02/31	EUR	2,703	2,644,715	0.66
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Bellis Acquisition Co. Plc	8.13%	14/05/30	GBP	2,728	3,218,969	0.80
Fagus Holdco Plc	0.00%	05/09/29	EUR	27	22,544	0.00
					3,241,513	0.80
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>8,376,383</b>	<b>2.08</b>
<b>STAMMAKTIEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
Quintis <sup>a</sup>			USD	985	0	0.00
<b>LUXEMBURG</b>						
Lecta SA			EUR	13,801	82,806	0.02
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	3	2,510	0.00
<b>STAMMAKTIEN INSGESAMT</b>					<b>85,316</b>	<b>0.02</b>
<b>OPTIONSSCHEINE</b>						
<b>MEXIKO</b>						
Urbi Warrant			MXN	191	1	0.00
<b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>					<b>1</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>					<b>8,461,700</b>	<b>2.10</b>

# BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten EUR 392,505,940)</i>	<b>388,221,812</b>	<b>96.59</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>	<b>13,694,154</b>	<b>3.41</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>401,915,966</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

^ Fälligkeitsdatum ist der 09. Dezember 3019

^^ Fälligkeitsdatum ist der 18. Februar 3021

^^^ Fälligkeitstermin ist der 14. März 3024

α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	13,213	13,932,695	0.58
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	12,310	12,352,295	0.52
					26,284,990	1.10
<b>BELGIEN</b>						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	11,800	11,759,818	0.49
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.95%	22/03/44	EUR	8,582	8,444,360	0.35
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	09/05/33	EUR	20,000	20,193,315	0.84
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	6,640	6,560,967	0.27
Proximus SADP	4.13%	17/11/33	EUR	8,000	8,284,356	0.35
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	13,400	13,386,260	0.56
					68,629,076	2.86
<b>KANADA</b>						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	6,600	6,550,392	0.27
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	3,427	3,385,426	0.14
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	15,461	14,777,762	0.62
					24,713,580	1.03
<b>DÄNEMARK</b>						
Orsted AS	3.63%	01/03/26	EUR	13,444	13,468,348	0.56
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^	EUR	6,560	6,622,743	0.28
TDC Net A/S	5.19%	02/08/29	EUR	12,030	12,239,187	0.51
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	8,917	9,171,506	0.38
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	21,275	21,581,185	0.90
					63,082,969	2.63
<b>FINNLAND</b>						
Fortum Oyj	4.50%	26/05/33	EUR	9,709	10,117,467	0.42
Nordea Bank Abp, VRB	3.63%	10/02/26	EUR	13,215	13,194,722	0.55
					23,312,189	0.97
<b>FRANKREICH</b>						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	5,800	5,894,538	0.25
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	15,800	16,160,244	0.67
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	12,000	12,545,826	0.52
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	11/01/34	EUR	18,700	18,302,360	0.76
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	10,400	10,353,096	0.43
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	20,200	18,053,069	0.75
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	7,100	7,105,340	0.30
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	19,100	19,964,836	0.83
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	6,520	6,152,016	0.26
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	18,900	19,582,709	0.82
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	10,100	10,120,050	0.42
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	7,600	8,001,014	0.33
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	9,500	9,619,399	0.40
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	13,200	10,787,175	0.45
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	3.75%	17/01/36	EUR	13,500	13,230,260	0.55
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	8,300	8,594,638	0.36
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	13,800	13,812,376	0.58
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	7,700	7,746,526	0.32
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	13,200	13,220,039	0.55
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	11,400	11,320,837	0.47

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>FRANKREICH (Fortsetzung)</b>						
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	7,900	7,915,163	0.33
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	9,600	10,266,233	0.43
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	5,600	4,898,189	0.20
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	5,000	5,588,799	0.23
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	6,300	7,253,939	0.30
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	10,700	10,940,519	0.46
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	7,300	7,397,010	0.31
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	10,600	10,829,651	0.45
Societe Generale SA, VRB	4.88%	21/11/31	EUR	7,100	7,343,292	0.31
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	12,400	11,173,267	0.47
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	10,700	11,184,662	0.47
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	15,953	15,739,947	0.66
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	9,500	8,200,275	0.34
					359,297,294	14.98
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	5,800	6,363,797	0.27
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	12,519	12,847,812	0.54
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	8,300	8,405,568	0.35
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	7,400	7,650,957	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	9,434	9,083,216	0.38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	1,614	1,397,555	0.06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	17,988	15,396,727	0.64
Bundesschatzanweisungen	2.20%	12/12/24	EUR	46,560	46,324,417	1.93
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	5,400	5,508,509	0.23
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	8,400	8,332,436	0.35
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,000	963,244	0.04
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	7,000	7,056,513	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	5,000	5,383,840	0.22
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	16,500	14,530,239	0.61
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	18,464	18,092,470	0.75
EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG, VRB	5.25%	23/01/84	EUR	5,500	5,654,840	0.24
Eurogrid GmbH	3.72%	27/04/30	EUR	16,000	15,977,501	0.67
Volkswagen Financial Services AG	3.88%	10/09/30	EUR	9,440	9,436,712	0.39
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	12,980	13,024,198	0.54
Volkswagen Leasing GmbH	4.00%	11/04/31	EUR	5,325	5,356,259	0.22
Volkswagen Leasing GmbH	4.75%	25/09/31	EUR	10,476	10,995,555	0.46
					227,782,365	9.50
<b>ISLAND</b>						
Arion Banki HF	4.63%	21/11/28	EUR	19,028	19,196,081	0.80
<b>IRLAND</b>						
Eaton Capital UnLtd Co	3.80%	21/05/36	EUR	15,087	15,116,712	0.63
Hammerson Ireland Finance DAC	1.75%	03/06/27	EUR	8,186	7,599,552	0.32
					22,716,264	0.95
<b>ITALIEN</b>						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	9,366	8,228,259	0.34
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	9,207	7,792,852	0.33
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	5,339	4,921,983	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	23,078	20,688,065	0.86
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	3,559	3,517,754	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	7,853	8,686,384	0.36

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>ITALIEN (Fortsetzung)</b>						
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	16,460	16,147,412	0.67
					69,982,709	2.92
<b>JAPAN</b>						
East Japan Railway Co	3.25%	08/09/30	EUR	9,307	9,185,659	0.38
<b>LUXEMBURG</b>						
Aroundtown SA	0.38%	15/04/27	EUR	13,800	11,984,553	0.50
Aroundtown SA	1.63%	31/01/28	EUR	6,300	5,516,370	0.23
Aroundtown SA	1.45%	09/07/28	EUR	3,600	3,071,418	0.13
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	14,482	14,510,369	0.61
CK Hutchison Group Telecom Finance SA	2.63%	17/10/34	GBP	8,427	7,259,923	0.30
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	8,690	8,785,562	0.37
Prologis International Funding II SA	1.63%	17/06/32	EUR	11,231	9,417,403	0.39
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	9,631	7,708,026	0.32
					68,253,624	2.85
<b>MULTINATIONAL</b>						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	12,668	12,542,795	0.52
<b>NIEDERLANDE</b>						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	8,300	8,099,675	0.34
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	8,010	8,053,816	0.33
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	4,400	4,123,897	0.17
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	13,600	12,937,613	0.54
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	7,710	7,824,560	0.33
ELM BV for Firmenich International SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	15,668	15,491,735	0.65
EnBW International Finance BV	4.30%	23/05/34	EUR	14,068	14,538,876	0.61
EnBW International Finance BV	4.00%	24/01/35	EUR	9,195	9,265,265	0.39
ING Groep NV, VRB	4.75%	23/05/34	EUR	3,600	3,814,485	0.16
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	10,400	11,007,592	0.46
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	12,800	12,877,129	0.54
Lseg Netherlands BV	4.23%	29/09/30	EUR	944	975,364	0.04
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	20,400	20,062,460	0.84
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	7,896	6,778,887	0.28
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	10,882	8,585,009	0.36
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	7,862	7,720,562	0.32
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	10,200	9,957,164	0.41
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	7,300	7,079,178	0.29
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	9,012	9,038,740	0.38
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	11,815	11,729,673	0.49
TenneT Holding BV	4.25%	28/04/32	EUR	7,099	7,430,249	0.31
TenneT Holding BV	4.50%	28/10/34	EUR	7,098	7,589,033	0.32
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	16,853	16,809,748	0.70
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	8,593	6,150,493	0.26
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	3,753	2,555,688	0.11
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	24,693	20,700,783	0.86
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	4,000	3,691,220	0.15
Volkswagen International Finance NV, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	3,700	4,186,106	0.17

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>NIEDERLANDE (Fortsetzung)</b>						
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	4,800	4,637,226	0.19
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	2,600	2,552,680	0.11
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	11,400	10,684,471	0.44
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	12,700	11,298,265	0.47
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	6,700	5,645,113	0.23
					293,892,755	12.25
<b>NORWEGEN</b>						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	11,600	12,605,797	0.53
<b>SPANIEN</b>						
Abertis Infraestructuras SA	4.13%	07/08/29	EUR	10,500	10,629,092	0.44
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	12,400	11,554,380	0.48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	4.88%	08/02/36	EUR	6,300	6,356,226	0.26
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	16,000	16,927,777	0.71
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	8,200	8,542,988	0.36
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	18,000	19,294,085	0.80
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	7,000	6,862,330	0.29
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	12,200	11,961,283	0.50
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	11,071	11,709,352	0.49
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	9,200	9,349,324	0.39
Redexis SAU.	4.38%	30/05/31	EUR	16,700	16,574,054	0.69
Werfen SA/Spanien	4.25%	03/05/30	EUR	10,500	10,572,330	0.44
					140,333,221	5.85
<b>SCHWEDEN</b>						
Epiroc AB	3.63%	28/02/31	EUR	9,002	8,906,891	0.37
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG, VRB	3.25%	02/04/26	EUR	10,595	10,534,895	0.44
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	15,917	17,997,231	0.75
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	27,560	25,803,886	1.07
					54,336,012	2.26
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	15,211	15,200,889	0.63
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	1,217	1,472,298	0.06
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,017	8,582,796	0.36
Barclays Plc, VRB	4.51%	31/01/33	EUR	10,760	10,975,795	0.46
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	9,565	10,238,525	0.43
Barclays Plc, VRB	5.85%	21/03/35	GBP	8,800	10,369,973	0.43
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	6,510	6,527,679	0.27
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	5,360	5,385,805	0.22
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	6,386	7,341,333	0.31
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	14,315	14,024,908	0.58
Centrica Plc, VRB	6.50%	21/05/55	GBP	5,414	6,454,449	0.27
DS Smith Plc	4.38%	27/07/27	EUR	12,147	12,390,332	0.52
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	9,903	10,234,247	0.43
Hammerson Plc	7.25%	21/04/28	GBP	5,953	7,267,101	0.30
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	7,547	7,919,100	0.33
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	15,993	16,901,530	0.70
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	7,920	7,940,478	0.33
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	2,645	2,517,413	0.10



# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>						
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	9,762	9,733,798	0.41
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	5,972	5,932,685	0.25
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	8,418	8,409,532	0.35
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	7,999	8,098,634	0.34
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	8,175	8,089,344	0.34
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	5,180	5,246,062	0.22
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	10,819	11,017,069	0.46
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc	3.95%	20/09/32	EUR	10,633	10,618,642	0.44
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	3,372	3,746,811	0.16
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	9,930	10,934,905	0.46
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	12,050	11,811,439	0.49
					255,383,572	10.65
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	9,920	10,274,536	0.43
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	7,854	7,895,687	0.33
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	8,497	6,930,624	0.29
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	5,115	4,868,183	0.20
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	9,594	9,673,351	0.40
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	15,130	15,633,801	0.65
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	9,602	9,618,231	0.40
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	12,560	12,496,949	0.52
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	13,816	14,074,659	0.59
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	9,194	9,324,298	0.39
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	8,110	8,073,208	0.34
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	16,351	17,005,733	0.71
Revvity Inc	1.88%	19/07/26	EUR	7,684	7,423,019	0.31
Timken Co	4.13%	23/05/34	EUR	9,077	8,850,338	0.37
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	31,802	32,647,631	1.36
Utah Acquisition Sub Inc	2.25%	22/11/24	EUR	11,798	11,717,277	0.49
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	10,800	10,955,636	0.46
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	6,402	6,408,260	0.27
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	8,540	8,500,078	0.35
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	18,764	18,724,218	0.78
					231,095,717	9.64
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>1,991,533,560</b>	<b>83.04</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>1,991,533,560</b>	<b>83.04</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	6,362	6,028,499	0.25
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	7,304	6,001,376	0.25
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	10,500	10,698,288	0.45
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	13,200	13,464,383	0.56
					30,164,047	1.26
<b>ITALIEN</b>						
ENI SpA	3.88%	15/01/34	EUR	11,152	11,054,883	0.46
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	10,621	11,388,831	0.47
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	3,204	3,512,439	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	11,701	12,021,203	0.50

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>ITALIEN (Fortsetzung)</b>						
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	11,310	11,694,794	0.49
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	12,243	8,561,783	0.36
					58,233,933	2.43
<b>JAPAN</b>						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	2,456	2,550,758	0.11
Mizuho Financial Group Inc	3.98%	21/05/34	EUR	15,640	15,649,482	0.65
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	8,114	7,041,714	0.29
					25,241,954	1.05
<b>LUXEMBURG</b>						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	15,835	13,498,983	0.56
<b>NIEDERLANDE</b>						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	10,270	10,117,725	0.42
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	9,627	9,424,526	0.39
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	5,349	5,204,470	0.22
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	7,800	7,993,879	0.34
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	2,800	2,880,858	0.12
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	5,800	6,043,140	0.25
					41,664,598	1.74
<b>SPANIEN</b>						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	18,567	18,321,128	0.76
<b>SCHWEDEN</b>						
Molnlycke Holding AB	4.25%	11/06/34	EUR	8,815	8,825,448	0.37
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	2,830	3,187,367	0.13
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	11,160	10,405,510	0.43
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	9,270	8,669,146	0.36
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	16,142	9,852,561	0.41
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	9,029	8,304,373	0.35
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	10,845	8,231,445	0.34
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	14,379	10,449,497	0.44
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	9,390	6,840,963	0.29
					62,753,495	2.62
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>267,919,452</b>	<b>11.17</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>267,919,452</b>	<b>11.17</b>

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>FORDERUNGEN</b>						
<b>SCHWEIZ</b>						
Credit Suisse Group AG, FTB <sup>±α</sup>	9.75%	31/12/49 <sup>†</sup>	USD	5,790	648,286	0.03
<b>FORDERUNGEN INSGESAMT</b>					<b>648,286</b>	<b>0.03</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>					<b>648,286</b>	<b>0.03</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> (Kosten EUR 2,270,153,663)					<b>2,260,101,298</b>	<b>94.24</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>138,244,615</b>	<b>5.76</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>2,398,345,913</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

^ Fälligkeitsdatum ist der 14. März 3024

α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>BRASILIEN</b>						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F <sup>Ω</sup>	10.00%	01/01/29	BRL	1,477	260,773	1.34
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F <sup>Ω</sup>	10.00%	01/01/31	BRL	1,464	251,380	1.30
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00%	01/01/33	BRL	1,550	246,685	1.27
					758,838	3.91
<b>CHILE</b>						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	6.00%	01/01/43	CLP	105,000	110,334	0.57
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A <sup>Ω</sup>	4.70%	01/09/30	CLP	30,000	30,191	0.16
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A <sup>Ω</sup>	5.30%	01/11/37	CLP	30,000	29,637	0.15
					170,162	0.88
<b>KOLUMBIEN</b>						
Kolumbianische TES	13.25%	09/02/33	COP	2,640,600	725,000	3.74
Kolumbianische TES	6.25%	09/07/36	COP	3,106,600	517,014	2.67
Kolumbianische TES	9.25%	28/05/42	COP	1,429,900	287,678	1.48
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	1,127,000	241,517	1.24
					1,771,209	9.13
<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>						
Tschechische Staatsanleihe	0.95%	15/05/30	CZK	6,030	217,154	1.12
Tschechische Staatsanleihe	2.00%	13/10/33	CZK	2,230	79,860	0.41
					297,014	1.53
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	11.25%	15/09/35	DOP	8,000	142,386	0.74
Dominikanische internationale Staatsanleihe	10.75%	01/06/36	DOP	21,250	367,111	1.89
					509,497	2.63
<b>UNGARN</b>						
Ungarische Staatsanleihe	4.75%	24/11/32	HUF	96,390	228,236	1.18
<b>INDONESIEN</b>						
Indonesische Schatzanweisung	7.00%	15/02/33	IDR	9,218,000	563,567	2.90
Indonesische Schatzanweisung	8.38%	15/03/34	IDR	10,828,000	723,410	3.73
Indonesische Schatzanweisung	7.13%	15/06/38	IDR	11,320,000	696,152	3.59
					1,983,129	10.22
<b>KASACHSTAN</b>						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	210,247	1.08
<b>MEXIKO</b>						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	4,760	252,376	1.30
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	8,580	438,725	2.26
Mexikanische Anleihen	7.75%	29/05/31	MXN	2,790	136,273	0.70
Mexikanische Anleihen	8.50%	18/11/38	MXN	8,370	406,387	2.10

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>MEXIKO (Fortsetzung)</b>						
Mexikanische Anleihen	7.75%	13/11/42	MXN	7,820	346,138	1.79
					<u>1,579,899</u>	<u>8.15</u>
<b>PARAGUAY</b>						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	7.90%	09/02/31	PYG	962,000	132,699	0.68
					<u>132,699</u>	<u>0.68</u>
<b>PERU</b>						
Peruanische Staatsanleihe 144A	7.30%	12/08/33	PEN	1,890	507,098	2.61
					<u>507,098</u>	<u>2.61</u>
<b>POLEN</b>						
Polnische Staatsanleihe	2.75%	25/10/29	PLN	875	190,928	0.99
Polnische Staatsanleihe	1.75%	25/04/32	PLN	3,547	671,947	3.46
					<u>862,875</u>	<u>4.45</u>
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische Staatsanleihe	8.75%	30/10/28	RON	1,670	389,046	2.00
Rumänische Staatsanleihe	4.25%	28/04/36	RON	2,560	435,659	2.25
					<u>824,705</u>	<u>4.25</u>
<b>SÜDAFRIKA</b>						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	2,000	76,789	0.40
Südafrikanische Staatsanleihe	8.25%	31/03/32	ZAR	14,858	709,954	3.66
Südafrikanische Staatsanleihe	8.50%	31/01/37	ZAR	11,498	495,857	2.56
Südafrikanische Staatsanleihe	6.50%	28/02/41	ZAR	9,984	334,383	1.72
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	31/01/44	ZAR	5,721	234,902	1.21
					<u>1,851,885</u>	<u>9.55</u>
<b>TÜRKEI</b>						
Türkische Staatsanleihe	31.08%	08/11/28	TRY	4,731	149,361	0.77
Türkische Staatsanleihe	26.20%	05/10/33	TRY	6,657	200,458	1.03
					<u>349,819</u>	<u>1.80</u>
<b>URUGUAY</b>						
Uruguayische internationale Staatsanleihe	9.75%	20/07/33	UYU	6,758	172,013	0.89
					<u>172,013</u>	<u>0.89</u>
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b><u>12,209,325</u></b>	<b><u>62.94</u></b>

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	19/09/24	EGP	6,000	118,853	0.61
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	200,000	111,949	0.58
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	08/05/25	EGP	9,150	156,799	0.81
					387,601	2.00
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>387,601</b>	<b>2.00</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>12,596,926</b>	<b>64.94</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>CHINA</b>						
Chinesische Staatsanleihe	3.13%	21/11/29	CNY	11,620	1,691,161	8.72
<b>MALAYSIA</b>						
Malaysische Staatsanleihe	3.89%	15/08/29	MYR	1,704	365,109	1.88
Malaysische Staatsanleihe	3.84%	15/04/33	MYR	1,813	383,633	1.98
Malaysische Staatsanleihe	4.07%	15/06/50	MYR	1,220	252,250	1.30
					1,000,992	5.16
<b>PERU</b>						
Banco de Credito del Peru SA	7.85%	11/01/29	PEN	1,750	475,103	2.45
Peruanische internationale Staatsanleihe	7.60%	12/08/39	PEN	1,482	392,002	2.02
					867,105	4.47
<b>THAILAND</b>						
Thailändische Staatsanleihe	3.65%	20/06/31	THB	21,770	633,983	3.27
Thailändische Staatsanleihe	3.30%	17/06/38	THB	13,207	376,156	1.94
					1,010,139	5.21
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>4,569,397</b>	<b>23.56</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>						
<b>NIEDERLANDE</b>						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	174,000	99,694	0.51
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Goldman Sachs International	0.00%	06/03/25	EGP	15,775	280,629	1.45
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>380,323</b>	<b>1.96</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>4,949,720</b>	<b>25.52</b>



# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 18,478,384)</i>	<b>17,546,646</b>	<b>90.46</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>	<b>1,851,384</b>	<b>9.54</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>19,398,030</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.  
Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.  
Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ANGOLA</b>						
Angolanische internationale Staatsanleihe	8.25%	09/05/28	USD	644	607,372	0.57
Angolanische internationale Staatsanleihe	8.00%	26/11/29	USD	200	180,625	0.17
Angolanische internationale Staatsanleihe	8.75%	14/04/32	USD	894	795,381	0.75
					<u>1,583,378</u>	<u>1.49</u>
<b>ARGENTINIEN</b>						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.63%	09/07/35	USD	2,669	1,126,033	1.06
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.50%	09/07/41	USD	943	371,462	0.35
					<u>1,497,495</u>	<u>1.41</u>
<b>BRASILIEN</b>						
Brasilianische internationale Staatsanleihe	6.13%	15/03/34	USD	870	837,810	0.79
<b>KAIMANINSELN</b>						
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	670	670,477	0.63
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	640	569,800	0.54
					<u>1,240,277</u>	<u>1.17</u>
<b>CHILE</b>						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A <sup>Ω</sup>	4.70%	01/09/30	CLP	845,000	850,394	0.80
Chilenische internationale Staatsanleihe	5.33%	05/01/54	USD	955	905,459	0.85
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	200	190,375	0.18
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	476	475,643	0.45
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	264	261,277	0.24
					<u>2,683,148</u>	<u>2.52</u>
<b>KOLUMBIEN</b>						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	8.75%	14/11/53	USD	940	993,345	0.93
Kolumbianische TES	7.00%	30/06/32	COP	1,470,800	287,921	0.27
Kolumbianische TES	13.25%	09/02/33	COP	8,140,100	2,234,935	2.10
Kolumbianische TES	9.25%	28/05/42	COP	8,994,300	1,809,538	1.70
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	385	399,438	0.38
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	366	254,713	0.24
					<u>5,979,890</u>	<u>5.62</u>
<b>COSTA RICA</b>						
Costa-ricanische internationale Staatsanleihe	7.30%	13/11/54	USD	450	470,531	0.44
<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>						
Tschechische Staatsanleihe	2.00%	13/10/33	CZK	58,910	2,109,664	1.98
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	5.95%	25/01/27	USD	263	262,211	0.25
Dominikanische internationale Staatsanleihe	6.00%	19/07/28	USD	150	149,250	0.14

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK (Fortsetzung)</b>						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	7.05%	03/02/31	USD	500	516,250	0.49
Dominikanische internationale Staatsanleihe	11.25%	15/09/35	DOP	29,500	525,048	0.49
Dominikanische internationale Staatsanleihe	6.60%	01/06/36	USD	430	429,017	0.40
Dominikanische internationale Staatsanleihe	10.75%	01/06/36	DOP	57,850	999,405	0.94
					2,881,181	2.71
<b>ECUADOR</b>						
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	3.50%	31/07/35	USD	618	309,765	0.29
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	2.50%	31/07/40	USD	440	200,613	0.19
					510,378	0.48
<b>ÄGYPTEN</b>						
Ägyptische internationale Staatsanleihe	6.59%	21/02/28	USD	294	266,989	0.25
Ägyptische internationale Staatsanleihe	7.90%	21/02/48	USD	611	431,901	0.41
Ägyptische internationale Staatsanleihe	7.50%	16/02/61	USD	278	186,868	0.17
					885,758	0.83
<b>EL SALVADOR</b>						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	557	403,651	0.38
Internationale Staatsanleihe El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	226	153,228	0.14
					556,879	0.52
<b>GHANA</b>						
Ghanaische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.75%	07/04/29	USD	1,080	552,825	0.52
Ghanaische internationale Staatsanleihe	10.75%	14/10/30	USD	320	217,600	0.21
Ghanaische internationale Staatsanleihe, FTB †	8.95%	26/03/51	USD	600	309,000	0.29
					1,079,425	1.02
<b>GUATEMALA</b>						
Guatemalteckische Staatsanleihe	6.60%	13/06/36	USD	615	618,075	0.58
<b>UNGARN</b>						
Ungarische Staatsanleihe	4.75%	24/11/32	HUF	402,240	952,439	0.90
<b>INDONESIEN</b>						
Indonesische Schatzanweisung	8.25%	15/05/29	IDR	19,788,000	1,273,078	1.19
Indonesische Schatzanweisung	8.75%	15/05/31	IDR	5,595,000	372,930	0.35
Indonesische Schatzanweisung	6.38%	15/04/32	IDR	10,831,000	636,631	0.60
Indonesische Schatzanweisung	8.38%	15/03/34	IDR	10,158,000	678,648	0.64
Indonesische Schatzanweisung	7.50%	15/06/35	IDR	13,342,000	842,348	0.79

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>INDONESIEN (Fortsetzung)</b>						
Indonesische Schatzanweisung	7.13%	15/06/38	IDR	37,867,000	2,328,728	2.19
					<u>6,132,363</u>	<u>5.76</u>
<b>IRAK</b>						
Irakische internationale Staatsanleihe	5.80%	15/01/28	USD	401	377,535	0.36
<b>ELFENBEINKÜSTE</b>						
Ivorische internationale Staatsanleihe	7.63%	30/01/33	USD	450	437,625	0.41
<b>JERSEY</b>						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,702	1,378,231	1.30
<b>JORDANIEN</b>						
Jordanische internationale Staatsanleihe	7.38%	10/10/47	USD	290	248,312	0.23
<b>KASACHSTAN</b>						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	139,500	293,294	0.28
<b>LIBANON</b>						
Libanesische internationale Staatsanleihe †	6.38%	09/03/20 <sup>β</sup>	USD	2,604	185,535	0.18
Libanesische internationale Staatsanleihe †	5.80%	14/04/20 <sup>β</sup>	USD	468	32,906	0.03
Libanesische internationale Staatsanleihe †	6.15%	19/06/20 <sup>β</sup>	USD	936	65,638	0.06
Libanesische internationale Staatsanleihe †	8.25%	12/04/21 <sup>β</sup>	USD	537	37,590	0.04
Libanesische internationale Staatsanleihe †	8.25%	17/05/34	USD	500	34,602	0.03
					<u>356,271</u>	<u>0.34</u>
<b>LUXEMBURG</b>						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	690	707,466	0.67
<b>MEXIKO</b>						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	24,640	1,306,417	1.23
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	26,560	1,358,103	1.28
Mexikanische Anleihen	7.75%	29/05/31	MXN	68,000	3,321,347	3.12
Mexikanische Anleihen	8.50%	18/11/38	MXN	11,300	548,647	0.51
Mexikanische Anleihen	7.75%	13/11/42	MXN	7,720	341,712	0.32
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	615	511,411	0.48
					<u>7,387,637</u>	<u>6.94</u>
<b>MONTENEGRO</b>						
Montenegrinische internationale Staatsanleihe	7.25%	12/03/31	USD	410	412,563	0.39
<b>NIGERIA</b>						
Nigerianische internationale Staatsanleihe	6.13%	28/09/28	USD	635	559,197	0.53
Nigerianische internationale Staatsanleihe	7.88%	16/02/32	USD	230	199,813	0.19

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>NIGERIA (Fortsetzung)</b>						
Nigerianische internationale Staatsanleihe	7.38%	28/09/33	USD	200	164,187	0.15
					923,197	0.87
<b>NORDMAZEDONIEN</b>						
Nordmazedonische internationale Staatsanleihe	6.96%	13/03/27	EUR	480	534,364	0.50
<b>OMAN</b>						
Omanische internationale Staatsanleihe	6.75%	17/01/48	USD	1,710	1,746,872	1.64
<b>PAKISTAN</b>						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	8.25%	30/09/25	USD	205	195,263	0.18
Pakistanische internationale Staatsanleihe	6.00%	08/04/26	USD	973	877,828	0.83
Pakistanische internationale Staatsanleihe	7.88%	31/03/36	USD	200	152,213	0.14
					1,225,304	1.15
<b>PANAMA</b>						
Panamaische internationale Staatsanleihe	6.85%	28/03/54	USD	235	216,729	0.20
<b>PARAGUAY</b>						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	7.90%	09/02/31	PYG	2,989,000	412,306	0.39
Paraguayische internationale Staatsanleihe	4.95%	28/04/31	USD	200	191,563	0.18
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.40%	30/03/50	USD	707	613,322	0.57
					1,217,191	1.14
<b>PERU</b>						
Peruanische Staatsanleihe	6.15%	12/08/32	PEN	3,517	885,964	0.83
Peruanische Staatsanleihe 144A	7.30%	12/08/33	PEN	914	245,231	0.23
					1,131,195	1.06
<b>PHILIPPINEN</b>						
ROP Sukuk Trust	5.05%	06/06/29	USD	250	248,750	0.23
<b>POLEN</b>						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	330	327,830	0.31
Polnische Staatsanleihe	1.75%	25/04/32	PLN	10,189	1,930,215	1.81
Polnische Staatsanleihe	6.00%	25/10/33	PLN	1,095	279,194	0.26
Polnische internationale Staatsanleihe	5.50%	04/04/53	USD	245	240,475	0.23
Polnische internationale Staatsanleihe	5.50%	18/03/54	USD	670	651,629	0.61
					3,429,343	3.22

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>KATAR</b>						
Katarische internationale Staatsanleihe	4.40%	16/04/50	USD	578	508,279	0.48
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	456	319,770	0.30
					828,049	0.78
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.88%	30/01/29	USD	500	497,969	0.47
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.25%	30/05/32	EUR	620	648,340	0.61
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.38%	30/01/34	USD	480	483,216	0.45
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.75%	14/04/41	EUR	2,263	1,579,280	1.49
					3,208,805	3.02
<b>SAUDI-ARABIEN</b>						
Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	5.75%	16/01/54	USD	855	834,908	0.79
<b>SENEGAL</b>						
Senegalesische internationale Staatsanleihe	7.75%	10/06/31	USD	600	571,686	0.54
<b>SERBIEN</b>						
Serbische internationale Anleihe	6.25%	26/05/28	USD	227	230,405	0.22
Serbische internationale Anleihe	6.50%	26/09/33	USD	400	407,125	0.38
Serbische internationale Anleihe	6.00%	12/06/34	USD	850	838,313	0.79
Serbische internationale Anleihe	2.05%	23/09/36	EUR	625	475,840	0.45
					1,951,683	1.84
<b>SÜDAFRIKA</b>						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	200	199,750	0.19
Südafrikanische Staatsanleihe	8.00%	31/01/30	ZAR	41,117	2,065,289	1.94
Südafrikanische Staatsanleihe	7.00%	28/02/31	ZAR	14,721	676,170	0.64
Südafrikanische Staatsanleihe	8.25%	31/03/32	ZAR	18,169	868,161	0.82
Südafrikanische Staatsanleihe	8.50%	31/01/37	ZAR	17,693	763,033	0.72
Südafrikanische Staatsanleihe	6.50%	28/02/41	ZAR	35,575	1,191,475	1.12
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	28/02/48	ZAR	8,085	330,020	0.31
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.88%	20/04/32	USD	280	260,400	0.24
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.38%	24/07/44	USD	1,118	845,487	0.79
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.00%	12/10/46	USD	215	151,844	0.14
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	7.30%	20/04/52	USD	400	363,000	0.34
					7,714,629	7.25
<b>SRI LANKA</b>						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	5.75%	18/04/23 <sup>‡</sup>	USD	219	124,830	0.12



# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>SRI LANKA (Fortsetzung)</b>						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB *	6.85%	14/03/24 <sup>β</sup>	USD	457	261,632	0.25
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB *	6.85%	03/11/25	USD	360	213,863	0.20
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB *	7.85%	14/03/29	USD	1,013	598,620	0.56
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB *	7.55%	28/03/30	USD	1,100	632,775	0.59
					<u>1,831,720</u>	<u>1.72</u>
<b>TUNESIEN</b>						
Tunesische Republik	5.75%	30/01/25	USD	640	608,976	0.57
<b>TÜRKEI</b>						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.75%	12/04/27	USD	370	397,471	0.37
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	290	312,283	0.29
Türkische Staatsanleihe	31.08%	08/11/28	TRY	12,725	401,738	0.38
Türkische Staatsanleihe	26.20%	05/10/33	TRY	12,715	382,878	0.36
Türkische internationale Staatsanleihe	4.88%	16/04/43	USD	2,683	1,907,445	1.79
Türkische internationale Staatsanleihe	5.75%	11/05/47	USD	869	670,488	0.63
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	200	208,437	0.20
					<u>4,280,740</u>	<u>4.02</u>
<b>UKRAINE</b>						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB	7.75%	01/09/24	USD	768	245,998	0.23
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB *	7.75%	01/09/25	USD	132	42,141	0.04
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB *	7.38%	25/09/34	USD	1,333	386,570	0.37
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FRB <sup>±</sup>	7.75%	01/08/41	USD	1,104	544,272	0.51
					<u>1,218,981</u>	<u>1.15</u>
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>						
Abu Dhabi internationale Staatsanleihe	3.00%	15/09/51	USD	935	629,956	0.59
Abu Dhabi internationale Staatsanleihe	2.70%	02/09/70	USD	334	191,424	0.18
					<u>821,380</u>	<u>0.77</u>
<b>URUGUAY</b>						
Uruguayische internationale Staatsanleihe	9.75%	20/07/33	UYU	35,282	898,050	0.84
<b>USBEKISTAN</b>						
Usbekische internationale Staatsanleihe	7.85%	12/10/28	USD	580	599,394	0.56
Usbekische internationale Staatsanleihe	3.90%	19/10/31	USD	450	367,312	0.34
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	626	527,405	0.50
					<u>1,494,111</u>	<u>1.40</u>
<b>VENEZUELA</b>						
Petroleos de Venezuela SA *	8.50%	27/10/20 <sup>β</sup>	USD	1,107	854,771	0.80

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VENEZUELA (Fortsetzung)</b>						
Venezolanische internationale Staatsanleihe †	7.75%	13/10/19 <sup>β</sup>	USD	3,465	516,255	0.49
Venezolanische internationale Staatsanleihe †	12.75%	23/08/22 <sup>β</sup>	USD	625	116,875	0.11
Venezolanische internationale Staatsanleihe †	8.25%	13/10/24	USD	1,274	203,872	0.19
					1,691,773	1.59
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>80,246,061</b>	<b>75.43</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	13/03/25	EGP	28,300	501,320	0.47
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	701,000	392,381	0.37
					893,701	0.84
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>893,701</b>	<b>0.84</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>81,139,762</b>	<b>76.27</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>BRASILIEN</b>						
Brasilianische internationale Staatsanleihe	7.13%	13/05/54	USD	445	430,760	0.41
<b>KOLUMBIEN</b>						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	7.50%	02/02/34	USD	695	697,780	0.66
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	8.00%	14/11/35	USD	1,395	1,437,547	1.35
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	4.13%	15/05/51	USD	716	432,643	0.41
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	545	575,575	0.54
					3,143,545	2.96
<b>EL SALVADOR</b>						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	264	235,488	0.22
Internationale Staatsanleihe El Salvador	9.25%	17/04/30	USD	480	425,765	0.40
					661,253	0.62
<b>MEXIKO</b>						
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	444	269,175	0.25
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	4,238	2,696,639	2.54
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	100	65,875	0.06
					3,031,689	2.85
<b>PANAMA</b>						
Panamaische internationale Staatsanleihe	8.00%	01/03/38	USD	565	597,346	0.56
Panamaische internationale Staatsanleihe	4.50%	01/04/56	USD	1,295	844,664	0.79

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>PANAMA (Fortsetzung)</b>						
Panamaische internationale Staatsanleihe	3.87%	23/07/60	USD	350	200,703	0.19
					<b>1,642,713</b>	<b>1.54</b>
<b>PARAGUAY</b>						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.85%	21/08/33	USD	455	450,564	0.42
Paraguayische internationale Staatsanleihe	6.00%	09/02/36	USD	250	250,469	0.24
					<b>701,033</b>	<b>0.66</b>
<b>PHILIPPINEN</b>						
Philippinische internationale Staatsanleihe	5.60%	14/05/49	USD	560	567,700	0.53
<b>THAILAND</b>						
Thailändische Staatsanleihe	3.78%	25/06/32	THB	62,498	1,843,731	1.73
<b>TÜRKEI</b>						
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	540	548,606	0.52
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	200	189,938	0.18
<b>VENEZUELA</b>						
Petroleos de Venezuela SA †	6.00%	15/11/26	USD	338	41,126	0.04
<b>SAMBIA</b>						
Sambische internationale Staatsanleihe	0.50%	31/12/53	USD	274	135,152	0.13
Sambische internationale Staatsanleihe, S/U	5.75%	30/06/33	USD	329	291,079	0.27
					<b>426,231</b>	<b>0.40</b>
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>13,228,325</b>	<b>12.44</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>						
<b>NIEDERLANDE</b>						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	727,000	416,537	0.39
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Goldman Sachs International	0.00%	06/03/25	EGP	56,150	998,881	0.94
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>1,415,418</b>	<b>1.33</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>14,643,743</b>	<b>13.77</b>

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Standard Chartered Bank	19.00%	23/02/34	NGN	322,200	197,551	0.18
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>197,551</b>	<b>0.18</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>					<b>197,551</b>	<b>0.18</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 101,401,012)</i>					<b>95,981,056</b>	<b>90.22</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>10,399,654</b>	<b>9.78</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>106,380,710</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

S/U - Step Up Bond

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

± notleidendes Wertpapier

β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ARGENTINIEN</b>						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.50%	09/07/41	USD	2,220	874,524	0.47
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	1,218	1,176,131	0.62
					2,050,655	1.09
<b>ÖSTERREICH</b>						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	704	705,197	0.37
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	709	621,084	0.33
					1,326,281	0.70
<b>BERMUDA</b>						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	862	815,937	0.43
<b>BRITISCHE JUNGFERNSSELN</b>						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	1,548	1,449,315	0.77
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	1,023	1,039,304	0.55
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	682	650,458	0.34
					3,139,077	1.66
<b>KANADA</b>						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,019	1,010,339	0.54
<b>KAIMANINSELN</b>						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,042	664,337	0.35
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,127	685,024	0.36
China Evergrande Group ‡	11.50%	22/01/23 <sup>β</sup>	USD	3,191	47,865	0.03
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	1,420	1,264,244	0.67
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	347	330,843	0.18
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	1,205	1,079,228	0.57
Kaisa Group Holdings Ltd ‡	10.88%	23/07/23 <sup>β</sup>	USD	1,879	68,114	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd ‡	9.75%	28/09/23 <sup>β</sup>	USD	226	7,627	0.00
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	710	678,455	0.36
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,354	1,268,529	0.67
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	219	197,072	0.10
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	783	745,807	0.40
Zhenro Properties Group Ltd ‡	9.15%	06/05/23 <sup>β</sup>	USD	280	1,400	0.00
					7,038,545	3.73
<b>KOLUMBIEN</b>						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,039	2,115,462	1.12
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	613	603,805	0.32
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,070,000	1,086,507	0.58
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	508	438,341	0.23
					4,244,115	2.25
<b>HONGKONG</b>						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	644	606,929	0.32
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,160	1,046,175	0.56
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	202	168,859	0.09
					1,821,963	0.97
<b>INDIEN</b>						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	278	227,557	0.12

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>INDIEN (Fortsetzung)</b>						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	826	691,882	0.37
					919,439	0.49
<b>INSEL MAN</b>						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,120	1,012,200	0.54
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,753	1,687,263	0.89
					2,699,463	1.43
<b>ISRAEL</b>						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	2,064	1,943,410	1.03
Leviathan Bond Ltd 144A	6.75%	30/06/30	USD	152	136,016	0.07
					2,079,426	1.10
<b>JERSEY</b>						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,338	2,703,795	1.43
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	85	69,912	0.04
					2,773,707	1.47
<b>KASACHSTAN</b>						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	1,845	1,617,834	0.86
<b>LUXEMBURG</b>						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	462	450,704	0.24
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	590	598,821	0.32
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	2,596	2,240,673	1.19
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	798	634,410	0.33
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	523	536,238	0.28
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	852	711,420	0.38
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	776	643,886	0.34
					5,816,152	3.08
<b>MALAYSIA</b>						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,960	1,718,675	0.91
<b>MAURITIUS</b>						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	1,045	1,026,127	0.54
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	824	754,074	0.40
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	952	950,215	0.50
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	313	312,805	0.17
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	1,360	1,347,420	0.72
					4,390,641	2.33
<b>MEXIKO</b>						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,287	1,304,294	0.69
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	602	490,630	0.26
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,021	849,025	0.45
					2,643,949	1.40
<b>NIEDERLANDE</b>						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	830	786,425	0.42
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	289	191,463	0.10
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,089	1,040,871	0.55



# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>NIEDERLANDE (Fortsetzung)</b>						
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	206	171,366	0.09
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	899	759,853	0.40
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	1,089	860,310	0.46
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	472	466,838	0.25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	508	478,790	0.25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	850	821,312	0.44
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	1,351	1,365,077	0.72
					6,942,305	3.68
<b>NIGERIA</b>						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	395	384,402	0.20
<b>OMAN</b>						
Omanische internationale Staatsanleihe	6.75%	17/01/48	USD	660	674,231	0.36
<b>PHILIPPINEN</b>						
Rizal Commercial Banking Corp	5.50%	18/01/29	USD	780	781,950	0.42
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.25%	30/05/32	EUR	1,070	1,118,910	0.59
<b>SINGAPUR</b>						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	1,060	1,033,065	0.55
<b>SÜDKOREA</b>						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	205,188	0.11
<b>THAILAND</b>						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	4.30%	15/06/27	USD	1,230	1,193,690	0.63
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	1,149	955,882	0.51
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	326	247,047	0.13
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,901	1,272,482	0.68
					3,669,101	1.95
<b>TÜRKEI</b>						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	934	930,206	0.49
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	456	397,623	0.21
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	1,065	1,063,855	0.57
Mersin Uluslararası Liman İsletmeciliği AS	8.25%	15/11/28	USD	830	852,566	0.45
TC Ziraat Bankası AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	1,550	1,571,797	0.83
Türk Ekonomi Bankası AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	700	722,313	0.38
Türk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	690	694,312	0.37
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	322	320,390	0.17
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	5.80%	11/04/28	USD	322	310,730	0.17
Türkiye Garanti Bankası AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	650	650,609	0.35
Türkiye İhracat Kredi Bankası AS	9.00%	28/01/27	USD	530	552,359	0.29
Ziraat Katılım Varlık Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	720	760,050	0.40
					8,826,810	4.68

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>UKRAINE</b>						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB	7.75%	01/09/24	USD	476	152,468	0.08
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB *	7.75%	01/09/25	USD	164	52,357	0.03
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FRB*	7.75%	01/08/41	USD	588	289,884	0.15
					494,709	0.26
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	1,860	1,830,356	0.97
First Abu Dhabi Bank PJSC	5.13%	13/10/27	USD	1,725	1,729,313	0.92
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	2,260	2,311,556	1.22
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,000	1,898,125	1.01
					7,769,350	4.12
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	1,070	1,072,341	0.57
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	1,660	1,554,694	0.82
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	689	700,842	0.37
Standard Chartered Plc, VRB	6.30%	09/01/29	USD	1,558	1,592,627	0.84
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	2,100	2,107,875	1.12
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	835	840,181	0.45
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	366	348,907	0.18
					8,217,467	4.35
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,785	1,643,316	0.87
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,084	1,050,802	0.56
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,332	1,274,974	0.68
Resorts World Las Vegas LLC / RVLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,200	1,042,460	0.55
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	2,207	2,024,922	1.07
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	313	256,269	0.14
					7,292,743	3.87
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>93,516,429</b>	<b>49.58</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>						
<b>KAIMANINSELN</b>						
Zhenro Properties Group Ltd *	8.00%	06/03/23 <sup>β</sup>	USD	3,585	22,406	0.01
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>22,406</b>	<b>0.01</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>93,538,835</b>	<b>49.59</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ARGENTINIEN</b>						
MSU Energy SA / UGEN SA / UENSA SA	6.88%	01/02/25	USD	183	149,317	0.08
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	1,370	1,398,770	0.74
					1,548,087	0.82

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>BERMUDA</b>						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	1,960	1,955,712	1.04
<b>BRASILIEN</b>						
Banco do Brasil SA/Cayman	6.25%	18/04/30	USD	516	520,031	0.28
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	3,170	2,952,447	1.56
					3,472,478	1.84
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</b>						
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	344	343,401	0.18
<b>KANADA</b>						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	314	169,266	0.09
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	889	870,386	0.46
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	460	481,218	0.26
					1,520,870	0.81
<b>KAIMANINSELN</b>						
China Evergrande Group †	8.75%	28/06/25	USD	1,387	20,805	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	10.88%	31/12/49†	USD	416	14,560	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd †	8.50%	30/06/22 <sup>β</sup>	USD	855	30,994	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd †	11.95%	22/10/22 <sup>β</sup>	USD	855	30,994	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd †	11.50%	30/01/23 <sup>β</sup>	USD	473	16,508	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd †	9.38%	30/06/24 <sup>β</sup>	USD	849	30,776	0.02
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	444	422,771	0.22
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	647	643,361	0.34
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	513	489,723	0.26
Sands China Ltd	4.05%	08/01/26	USD	810	784,687	0.42
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,042	1,022,462	0.54
Seazen Group Ltd	4.45%	13/07/25	USD	537	403,086	0.21
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	1,206	1,092,561	0.58
Zhenro Properties Group Ltd †	8.30%	15/09/23 <sup>β</sup>	USD	336	1,680	0.00
Zhenro Properties Group Ltd †	6.63%	07/01/26	USD	541	6,086	0.00
Zhenro Properties Group Ltd †	6.70%	04/08/26	USD	4,428	34,981	0.02
					5,046,035	2.68
<b>CHILE</b>						
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	323	323,969	0.17
Agrosuper SA	4.60%	20/01/32	USD	690	604,785	0.32
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	220	232,425	0.12
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	970	1,006,860	0.53
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	835	669,044	0.36
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	603	513,869	0.27
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	820	839,219	0.45
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/27	USD	367	409,205	0.22
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	405	465,497	0.25
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	254	195,596	0.10
					5,260,469	2.79
<b>KOLUMBIEN</b>						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,030	1,087,783	0.58
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,453	1,047,773	0.55
					2,135,556	1.13

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	410	415,617	0.22
<b>GUATEMALA</b>						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	1,790	1,590,415	0.84
<b>HONGKONG</b>						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	982	933,838	0.50
<b>INDIEN</b>						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	476	427,508	0.23
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	1,320	1,307,625	0.69
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	1,400	1,417,062	0.75
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	480	480,600	0.26
					3,632,795	1.93
<b>INDONESIEN</b>						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	1,140	997,144	0.53
<b>ISRAEL</b>						
Energearn Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	597	567,150	0.30
<b>LUXEMBURG</b>						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	1,570	1,630,837	0.86
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	643	589,897	0.31
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl	5.75%	01/04/33	USD	763	765,177	0.41
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	1,026	884,925	0.47
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	670	696,381	0.37
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,040	1,058,720	0.56
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	490	499,188	0.27
					6,125,125	3.25
<b>MEXIKO</b>						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	7.53%	01/10/28	USD	411	428,853	0.23
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,061	842,169	0.44
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	413	316,358	0.17
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,407	1,464,599	0.77
Cemex SAB de CV, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	560	599,725	0.32
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	659	635,421	0.34
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	435	314,940	0.17
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	520	396,890	0.21
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	861	521,981	0.28
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	3,061	1,947,714	1.03
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	1,165	1,085,270	0.57
					8,553,920	4.53

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>MAROKKO</b>						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	2,195	2,244,761	1.19
<b>MULTINATIONAL</b>						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	2,257	2,232,570	1.18
<b>NIEDERLANDE</b>						
Braskem Netherlands Finance BV	8.50%	12/01/31	USD	569	582,869	0.31
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	497	500,106	0.27
Embraer Netherlands Finance BV	7.00%	28/07/30	USD	1,360	1,424,175	0.76
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	340	366,881	0.19
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	360	400,838	0.21
					3,274,869	1.74
<b>PANAMA</b>						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,160	1,881,328	1.00
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	663	632,833	0.33
					2,514,161	1.33
<b>PARAGUAY</b>						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,790	1,702,178	0.90
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,247	1,225,567	0.65
					2,927,745	1.55
<b>PERU</b>						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,446	2,366,505	1.26
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	560	589,225	0.31
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	358	347,596	0.18
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	893	969,184	0.51
					4,272,510	2.26
<b>SINGAPUR</b>						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	938	938,205	0.50
<b>SÜDKOREA</b>						
Korea Electric Power Corp	5.38%	31/07/26	USD	2,600	2,605,125	1.38
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,930	1,930,000	1.02
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	1,579	1,542,384	0.82
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	430	435,644	0.23
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	860	858,396	0.46
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/29	USD	1,010	1,008,422	0.53
					8,379,971	4.44
<b>SPANIEN</b>						
AI Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	939	759,710	0.40

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>TÜRKEI</b>						
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	9.50%	10/07/36	USD	1,451	1,344,233	0.71
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	1,130	1,127,175	0.60
TC Ziraat Bankası AS	8.00%	16/01/29	USD	1,000	1,015,937	0.54
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	1,351	1,351,963	0.72
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, VRB	10.12%	31/12/49†	USD	800	812,500	0.43
Yapı ve Kredi Bankası AS, VRB	9.74%	31/12/49†	USD	1,250	1,256,706	0.66
Yapı ve Kredi Bankası AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	1,370	1,409,388	0.75
					8,317,902	4.41
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	640	666,323	0.35
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	472	457,250	0.24
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	1,034	999,275	0.53
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	336	319,620	0.17
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	553	409,911	0.22
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	1,020	1,040,719	0.55
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	480	462,253	0.25
					4,355,351	2.31
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Azul Secured Finance LLP	11.93%	28/08/28	USD	305	297,470	0.16
					84,613,837	44.86
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>						
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>84,613,837</b>	<b>44.86</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>BERMUDA</b>						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	41	22,579	0.01
Digicel Group Holdings Ltd †	0.00%	31/12/30	USD	591	44,311	0.03
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	6	3,174	0.00
Digicel Group Holdings Ltd †	0.00%	31/12/30	USD	656	19,666	0.01
					89,730	0.05
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>						
					<b>89,730</b>	<b>0.05</b>
<b>STAMMAKTIEEN</b>						
<b>LUXEMBURG</b>						
Drillco Holding Lux SA			USD	13	296,734	0.15
Drillco Holding Lux SA			USD	1	32,783	0.02
					329,517	0.17
<b>STAMMAKTIEEN INSGESAMT</b>						
					<b>329,517</b>	<b>0.17</b>
<b>OPTIONSSCHEINE</b>						
<b>MEXIKO</b>						
Urbi Warrant			MXN	1,184	6	0.00
					6	0.00
<b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>						
					<b>6</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>					<b>419,253</b>	<b>0.22</b>



# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 194,262,972)</i>	<b>178,571,925</b>	<b>94.67</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>	<b>10,060,538</b>	<b>5.33</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>188,632,463</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation)

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>KAIMANINSELN</b>						
Tequ Mayflower Ltd ±	0.00%	02/03/26	USD	200	98,000	100.00
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>98,000</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>98,000</b>	<b>100.00</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> (Kosten USD 169.230)					<b>98,000</b>	<b>100.00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>98,000</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

± notleidendes Wertpapier

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.  
Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.  
Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ANGOLA</b>						
Angolanische internationale Staatsanleihe	8.75%	14/04/32	USD	13,329	11,858,645	2.32
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.38%	08/05/48	USD	10,690	8,989,622	1.76
					<u>20,848,267</u>	<u>4.08</u>
<b>ARGENTINIEN</b>						
Argentinische internationale Staatsanleihe, FTB	0.00%	15/12/35	EUR	38,250	2,699,996	0.53
Argentinische internationale Staatsanleihe, FTB	0.00%	15/12/35	USD	105,358	3,318,777	0.65
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.63%	09/07/46	USD	34,285	15,021,116	2.93
					<u>21,039,889</u>	<u>4.11</u>
<b>KOLUMBIEN</b>						
Kolumbianische TES	7.00%	30/06/32	COP	69,633,200	13,631,247	2.66
Kolumbianische TES	13.25%	09/02/33	COP	49,361,700	13,552,685	2.65
Kolumbianische TES	7.25%	26/10/50	COP	48,705,600	7,632,011	1.49
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	16,187	15,944,195	3.12
					<u>50,760,138</u>	<u>9.92</u>
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	11.25%	15/09/35	DOP	201,850	3,592,571	0.70
Dominikanische internationale Staatsanleihe	6.60%	01/06/36	USD	4,165	4,155,480	0.81
Dominikanische internationale Staatsanleihe	10.75%	01/06/36	DOP	844,650	14,592,008	2.86
					<u>22,340,059</u>	<u>4.37</u>
<b>ECUADOR</b>						
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	2.50%	31/07/40	USD	11,040	5,033,550	0.98
<b>GHANA</b>						
Ghanaische internationale Staatsanleihe, FTB *	6.38%	11/02/27	USD	5,465	2,793,981	0.55
Ghanaische internationale Staatsanleihe	10.75%	14/10/30	USD	8,947	6,083,960	1.19
Ghanaische internationale Staatsanleihe, FTB *	8.95%	26/03/51	USD	4,389	2,260,335	0.44
Ghanaische internationale Staatsanleihe, FTB *	8.75%	11/03/61	USD	6,359	3,276,475	0.64
					<u>14,414,751</u>	<u>2.82</u>
<b>INDONESIEN</b>						
Indonesische Schatzanweisung	7.13%	15/06/38	IDR	290,801,000	17,883,553	3.50
<b>ELFENBEINKÜSTE</b>						
Ivorische internationale Staatsanleihe	7.63%	30/01/33	USD	2,770	2,693,825	0.53
Ivorische internationale Staatsanleihe	8.25%	30/01/37	USD	5,175	5,013,281	0.98
					<u>7,707,106</u>	<u>1.51</u>

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>KASACHSTAN</b>						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	1,760,500	3,701,395	0.72
<b>MEXIKO</b>						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	194,250	10,299,165	2.01
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	190,800	9,756,255	1.91
America Movil SAB de CV	10.30%	30/01/34	MXN	149,160	7,871,778	1.54
					27,927,198	5.46
<b>NIEDERLANDE</b>						
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	7,591	7,670,098	1.50
<b>PAKISTAN</b>						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	8.25%	30/09/25	USD	3,282	3,126,105	0.61
Pakistanische internationale Staatsanleihe	6.00%	08/04/26	USD	5,369	4,843,845	0.95
Pakistanische internationale Staatsanleihe	7.88%	31/03/36	USD	617	469,576	0.09
					8,439,526	1.65
<b>PARAGUAY</b>						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	7.90%	09/02/31	PYG	18,066,000	2,492,047	0.49
<b>SENEGAL</b>						
Senegalesische internationale Staatsanleihe	7.75%	10/06/31	USD	8,550	8,146,526	1.59
<b>SERBIEN</b>						
Serbische internationale Anleihe	6.00%	12/06/34	USD	8,355	8,240,119	1.61
<b>SÜDAFRIKA</b>						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	44,000	1,689,352	0.33
Südafrikanische Staatsanleihe	8.50%	31/01/37	ZAR	37,749	1,627,984	0.32
					3,317,336	0.65
<b>SRI LANKA</b>						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	5.75%	18/04/23 <sup>β</sup>	USD	1,018	580,260	0.11
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.85%	14/03/24 <sup>β</sup>	USD	538	308,005	0.06
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.35%	28/06/24 <sup>β</sup>	USD	1,018	586,304	0.12
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.85%	03/11/25	USD	1,506	894,658	0.18
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.85%	14/03/29	USD	2,421	1,430,660	0.28
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.55%	28/03/30	USD	10,691	6,149,998	1.20
					9,949,885	1.95
<b>TUNESIEN</b>						
Tunesische Republik	5.75%	30/01/25	USD	11,019	10,484,854	2.05

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>TUNESIEN (Fortsetzung)</b>						
Tunesische Republik	6.38%	15/07/26	EUR	5,440	5,048,287	0.99
					<u>15,533,141</u>	<u>3.04</u>
<b>TÜRKEI</b>						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	10,490	10,447,384	2.04
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	5,170	5,567,250	1.09
Türkische Staatsanleihe	31.08%	08/11/28	TRY	106,005	3,346,659	0.66
Türkische Staatsanleihe	26.20%	05/10/33	TRY	172,156	5,184,018	1.01
					<u>24,545,311</u>	<u>4.80</u>
<b>UKRAINE</b>						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB	7.75%	01/09/24	USD	19,497	6,245,084	1.22
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.75%	01/09/25	USD	3,377	1,078,107	0.21
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.75%	01/09/26	USD	1,451	454,163	0.09
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FRB†	7.75%	01/08/41	USD	39,738	19,590,834	3.83
					<u>27,368,188</u>	<u>5.35</u>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
ICBC Standard Bank Plc 144A	19.00%	23/02/34	NGN	933,700	572,481	0.11
<b>URUGUAY</b>						
Uruguayische internationale Staatsanleihe	9.75%	20/07/33	UYU	186,592	4,749,381	0.93
<b>VENEZUELA</b>						
Petroleos de Venezuela SA †	8.50%	27/10/20 <sup>β</sup>	USD	17,133	13,234,856	2.58
Venezolanische internationale Staatsanleihe †	11.75%	21/10/26	USD	12,633	2,393,954	0.47
Venezolanische internationale Staatsanleihe †	9.25%	07/05/28	USD	11,671	1,984,070	0.39
					<u>17,612,880</u>	<u>3.44</u>
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>330,292,825</b>	<b>64.58</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>						
<b>KAIMANINSELN</b>						
Zhenro Properties Group Ltd †	8.00%	06/03/23 <sup>β</sup>	USD	10,908	68,175	0.01
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	13/03/25	EGP	161,525	2,861,334	0.56
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	8,107,433	4,538,091	0.89
					<u>7,399,425</u>	<u>1.45</u>
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>7,467,600</b>	<b>1.46</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>337,760,425</b>	<b>66.04</b>

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ARGENTINIEN</b>						
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.38%	01/09/37	USD	49,151	20,397,543	3.99
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	1,599	1,583,107	0.31
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	7,415	7,570,715	1.48
					29,551,365	5.78
<b>BRASILIEN</b>						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	11,347	10,569,782	2.07
<b>KAIMANINSELN</b>						
Kaisa Group Holdings Ltd *	8.50%	30/06/22 <sup>β</sup>	USD	7,561	274,086	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd *	11.95%	22/10/22 <sup>β</sup>	USD	3,878	140,578	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd *	11.25%	16/04/25	USD	10,381	376,311	0.07
Zhenro Properties Group Ltd *	6.63%	07/01/26	USD	2,123	23,884	0.01
					814,859	0.16
<b>EL SALVADOR</b>						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	9.25%	17/04/30	USD	6,050	5,366,411	1.05
<b>MEXIKO</b>						
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	2,508	1,657,462	0.32
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	26,645	16,954,213	3.32
					18,611,675	3.64
<b>PAKISTAN</b>						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	6.88%	05/12/27	USD	1,688	1,461,702	0.28
<b>PERU</b>						
Banco de Credito del Peru SA	7.85%	11/01/29	PEN	30,098	8,171,225	1.60
Peruanische internationale Staatsanleihe	7.30%	12/08/33	PEN	46,202	12,381,860	2.42
Peruanische internationale Staatsanleihe	7.60%	12/08/39	PEN	44,916	11,880,670	2.32
					32,433,755	6.34
<b>TÜRKEI</b>						
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	10.12%	31/12/49†	USD	13,270	13,477,344	2.63
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
WE Soda Investments Holding Plc	9.50%	06/10/28	USD	5,175	5,327,016	1.04
<b>SAMBIA</b>						
Sambische internationale Staatsanleihe	0.50%	31/12/53	USD	14,903	7,358,542	1.44
Sambische internationale Staatsanleihe, S/U	5.75%	30/06/33	USD	6,028	5,325,348	1.04
					12,683,890	2.48
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>130,297,799</b>	<b>25.47</b>



# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>						
<b>NIEDERLANDE</b>						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	8,412,000	4,819,674	0.94
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Goldman Sachs International	0.00%	12/12/24	EGP	627,300	11,758,698	2.30
Goldman Sachs International	0.00%	06/03/25	EGP	320,500	5,701,539	1.12
					17,460,237	3.42
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>22,279,911</b>	<b>4.36</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>152,577,710</b>	<b>29.83</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Standard Chartered Bank	19.00%	23/02/34	NGN	1,528,296	937,047	0.18
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>937,047</b>	<b>0.18</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>					<b>937,047</b>	<b>0.18</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 518,027,155)</i>					<b>491,275,182</b>	<b>96.05</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>20,187,366</b>	<b>3.95</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>511,462,548</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ÖSTERREICH</b>						
Österreichische Staatsanleihe 144A	0.75%	20/02/28	EUR	61,722	57,208,846	1.46
Österreichische Staatsanleihe 144A	0.50%	20/02/29	EUR	61,979	55,661,412	1.42
Österreichische Staatsanleihe 144A	2.90%	23/05/29	EUR	29,882	29,940,504	0.76
Österreichische Staatsanleihe 144A	2.90%	20/02/33	EUR	41,676	41,304,445	1.06
Österreichische Staatsanleihe 144A	3.15%	20/10/53	EUR	16,100	15,595,029	0.40
					<b>199,710,236</b>	<b>5.10</b>
<b>BELGIEN</b>						
Belgische Staatsanleihe 144A	0.00%	22/10/31	EUR	22,300	18,042,067	0.46
Belgische Staatsanleihe 144A	0.35%	22/06/32	EUR	68,046	55,409,449	1.42
Belgische Staatsanleihe 144A	3.00%	22/06/33	EUR	38,157	38,062,902	0.97
Belgische Staatsanleihe 144A	2.85%	22/10/34	EUR	34,129	33,273,240	0.85
Belgische Staatsanleihe 144A	0.40%	22/06/40	EUR	38,300	24,303,944	0.62
Belgische Staatsanleihe 144A	1.60%	22/06/47	EUR	4,017	2,820,180	0.07
Belgische Staatsanleihe 144A	1.70%	22/06/50	EUR	14,653	10,089,873	0.26
					<b>182,001,655</b>	<b>4.65</b>
<b>FRANKREICH</b>						
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.00%	25/11/25	EUR	75,904	73,619,891	1.88
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.25%	25/11/26	EUR	44,744	41,852,767	1.07
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.00%	25/05/27	EUR	31,000	29,268,993	0.75
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.75%	25/02/28	EUR	65,587	60,506,702	1.55
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.50%	25/05/31	EUR	6,302	5,697,684	0.14
Französische Staatsanleihe OAT 144A	3.00%	25/05/33	EUR	191,249	188,284,306	4.80
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	11,103	7,070,065	0.18
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	64,472	47,755,465	1.22
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	103,408	66,560,673	1.70
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.75%	25/05/66	EUR	9,251	5,688,461	0.14
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	6,700	2,346,092	0.06
					<b>528,651,099</b>	<b>13.49</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland	2.10%	12/04/29	EUR	116,555	114,625,783	2.93
Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	51,598	44,678,312	1.14

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>DEUTSCHLAND (Fortsetzung)</b>						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	28,853	24,086,071	0.61
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	37,263	35,321,397	0.90
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	26,958	26,657,690	0.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	174,824	172,959,992	4.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	26,732	33,865,516	0.86
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	26,787	20,058,343	0.51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	14,012	7,093,800	0.18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/52	EUR	11,894	5,733,105	0.15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	16,350	13,480,823	0.34
Bundesschatzanweisungen	2.50%	19/03/26	EUR	57,810	57,437,339	1.47
Bundesschatzanweisungen	2.90%	18/06/26	EUR	140,021	140,213,494	3.58
					696,211,665	17.77
<b>GRIECHENLAND</b>						
Griechische Staatsanleihe 144A	4.38%	18/07/38	EUR	21,846	22,734,536	0.58
Griechische Staatsanleihe 144A	4.13%	15/06/54	EUR	33,551	32,384,773	0.83
					55,119,309	1.41
<b>ISLAND</b>						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	5,827,294	39,931,685	1.02
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	4,032,528	21,586,186	0.55
					61,517,871	1.57
<b>IRLAND</b>						
Irische Staatsanleihe	2.40%	15/05/30	EUR	17,490	17,139,052	0.44
Irische Staatsanleihe	1.35%	18/03/31	EUR	16,161	14,756,154	0.38
Irische Staatsanleihe	0.00%	18/10/31	EUR	9,870	8,059,654	0.20
Irische Staatsanleihe	2.60%	18/10/34	EUR	13,300	12,901,035	0.33
Irische Staatsanleihe	2.00%	18/02/45	EUR	7,907	6,490,196	0.16
					59,346,091	1.51
<b>ITALIEN</b>						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	53,060	50,497,236	1.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	6,306	6,153,263	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	27,656	20,886,188	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	36,931	38,420,956	0.98
					115,957,643	2.96
<b>MEXIKO</b>						
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/03/15^	EUR	86,223	63,548,529	1.62

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>NIEDERLANDE</b>						
Niederländische Staatsanleihe 144A	0.50%	15/07/32	EUR	35,504	29,811,392	0.76
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.50%	18/09/28	EUR	39,220	40,275,006	1.03
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.88%	30/01/29	USD	20,450	18,966,424	0.48
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.50%	08/02/30	EUR	2,057	1,797,670	0.05
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.62%	26/05/30	EUR	1,333	1,224,536	0.03
Rumänische internationale Staatsanleihe	1.75%	13/07/30	EUR	7,012	5,729,412	0.15
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.12%	16/07/31	EUR	25,052	20,198,313	0.51
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.00%	28/01/32	EUR	5,916	4,625,451	0.12
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.00%	14/04/33	EUR	34,008	25,549,148	0.65
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.75%	07/02/34	EUR	13,884	11,936,655	0.30
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.88%	29/10/35	EUR	5,888	4,972,938	0.13
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.63%	02/12/40	EUR	59,696	38,915,368	0.99
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.75%	14/04/41	EUR	33,720	21,892,019	0.56
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.88%	13/04/42	EUR	25,094	16,334,931	0.42
Rumänische internationale Staatsanleihe	4.63%	03/04/49	EUR	13,354	11,004,044	0.28
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.38%	28/01/50	EUR	9,829	6,543,704	0.17
					229,965,619	5.87
<b>SLOWAKEI</b>						
Slowakische Staatsanleihe	1.00%	13/10/51	EUR	32,350	17,447,351	0.45
<b>SPANIEN</b>						
Spanische Staatsanleihe	0.00%	31/05/25	EUR	30,306	29,364,544	0.75
Spanische Staatsanleihe	0.00%	31/01/27	EUR	158,469	146,492,921	3.74
Spanische Staatsanleihe	0.00%	31/01/28	EUR	14,624	13,140,050	0.34
Spanische Staatsanleihe 144A	1.60%	30/04/25	EUR	32,965	32,478,930	0.83
Spanische Staatsanleihe 144A	1.30%	31/10/26	EUR	23,700	22,771,373	0.58
Spanische Staatsanleihe 144A	1.40%	30/04/28	EUR	24,100	22,711,348	0.58
Spanische Staatsanleihe 144A	1.95%	30/07/30	EUR	2,560	2,403,923	0.06
Spanische Staatsanleihe 144A	0.70%	30/04/32	EUR	157,646	130,848,425	3.34
Spanische Staatsanleihe 144A	2.55%	31/10/32	EUR	20,146	19,146,576	0.49
Spanische Staatsanleihe 144A	2.35%	30/07/33	EUR	92,759	85,970,280	2.19
Spanische Staatsanleihe 144A	3.25%	30/04/34	EUR	34,029	33,674,780	0.86
Spanische Staatsanleihe 144A	3.45%	31/10/34	EUR	16,200	16,243,859	0.41
Spanische Staatsanleihe 144A	1.00%	30/07/42	EUR	20,594	13,196,210	0.34
Spanische Staatsanleihe 144A	2.90%	31/10/46	EUR	10,173	8,730,553	0.22
Spanische Staatsanleihe 144A	2.70%	31/10/48	EUR	4,149	3,382,899	0.09
Spanische Staatsanleihe 144A	1.00%	31/10/50	EUR	49,284	26,196,038	0.67
					606,752,709	15.49

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN</b>						
Europäische Union	3.13%	04/12/30	EUR	63,344	63,803,135	1.63
Europäische Union	2.75%	04/02/33	EUR	24,913	24,357,878	0.62
Europäische Union	3.00%	04/12/34	EUR	21,130	20,836,185	0.53
Europäische Union	3.25%	04/02/50	EUR	30,356	29,107,359	0.75
Europäische Union	3.38%	05/10/54	EUR	30,907	29,880,768	0.76
					167,985,325	4.29
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>3,014,026,494</b>	<b>76.94</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>3,014,026,494</b>	<b>76.94</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.75%	25/10/27	EUR	27,200	26,947,239	0.69
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.50%	25/05/30	EUR	107,984	104,907,900	2.68
					131,855,139	3.37
<b>ITALIEN</b>						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.45%	15/05/25	EUR	147,139	144,609,051	3.69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	19,600	18,848,186	0.48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	116,069	110,649,348	2.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.40%	01/05/33	EUR	9,946	10,312,491	0.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	93,465	75,464,441	1.93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	18,870	15,483,121	0.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	46,500	41,340,225	1.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	26,798	23,065,169	0.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	6,064	5,215,082	0.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,060	6,485,300	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	10,283	9,306,409	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	30,870	19,659,925	0.50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	21,802	15,315,872	0.39
					495,754,620	12.65
<b>MEXIKO</b>						
Mexikanische internationale Staatsanleihe	2.13%	25/10/51	EUR	18,900	10,770,018	0.27
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.88%	26/05/28	EUR	9,624	9,074,760	0.23
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.38%	08/02/38	EUR	4,578	3,500,139	0.09
					12,574,899	0.32

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN</b>						
Europäische Union	4.00%	04/04/44	EUR	7,950	8,502,642	0.22
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>659,457,318</b>	<b>16.83</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>659,457,318</b>	<b>16.83</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten EUR 3,987,927,245)</i>					<b>3,673,483,812</b>	<b>93.77</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>244,062,512</b>	<b>6.23</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>3,917,546,324</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.  
Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.  
Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.



# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	5,330	5,617,693	0.21
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	6,636	6,655,717	0.26
					12,273,410	0.47
<b>ÖSTERREICH</b>						
Österreichische Staatsanleihe 144A	0.75%	20/02/28	EUR	34,318	31,808,645	1.23
Österreichische Staatsanleihe 144A	0.50%	20/02/29	EUR	1,821	1,635,384	0.06
Österreichische Staatsanleihe 144A	2.90%	23/05/29	EUR	13,702	13,728,826	0.53
Österreichische Staatsanleihe 144A	2.90%	20/02/33	EUR	10,350	10,257,726	0.40
Österreichische Staatsanleihe 144A	2.90%	20/02/34	EUR	6,000	5,925,904	0.23
Österreichische Staatsanleihe 144A	3.15%	20/10/53	EUR	6,100	5,908,676	0.23
					69,265,161	2.68
<b>BELGIEN</b>						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	6,687	6,658,523	0.26
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.95%	22/03/44	EUR	4,427	4,352,643	0.17
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	7,400	7,406,139	0.28
Belgische Staatsanleihe 144A	0.00%	22/10/31	EUR	27,920	22,588,992	0.87
Belgische Staatsanleihe 144A	0.35%	22/06/32	EUR	26,670	21,716,825	0.84
Belgische Staatsanleihe 144A	3.00%	22/06/33	EUR	20,712	20,660,923	0.80
Belgische Staatsanleihe 144A	2.85%	22/10/34	EUR	7,468	7,280,745	0.28
Belgische Staatsanleihe 144A	1.70%	22/06/50	EUR	4,765	3,280,929	0.13
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	3,395	3,351,568	0.13
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	6,900	6,892,925	0.26
					104,190,212	4.02
<b>KANADA</b>						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	3,400	3,374,013	0.13
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	1,744	1,721,994	0.07
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	12,705	12,134,294	0.47
					17,230,301	0.67
<b>FRANKREICH</b>						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	3,000	3,048,899	0.12
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	13,300	13,896,940	0.54
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	11/01/34	EUR	20,500	20,056,727	0.77
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	14,500	14,420,296	0.56
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	7,300	6,520,256	0.25
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	3,800	3,799,488	0.15
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	20,500	21,410,337	0.83
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	10,900	11,283,812	0.44
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	5,300	5,307,306	0.20
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	5,000	5,059,936	0.19
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	16,400	13,402,247	0.52
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	3.75%	17/01/36	EUR	7,200	7,050,236	0.27

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>FRANKREICH (Fortsetzung)</b>						
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	8,500	8,791,584	0.34
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	8,100	8,091,508	0.31
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	4,000	4,020,125	0.15
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	7,200	7,210,930	0.28
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	12,600	12,501,064	0.48
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	4,400	4,408,445	0.17
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,200	7,699,675	0.30
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	3,600	3,311,017	0.13
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,600	9,271,573	0.36
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	20,600	20,596,179	0.80
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	5,300	6,102,520	0.24
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	5,700	5,824,656	0.22
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	3,900	3,949,761	0.15
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.00%	25/11/25	EUR	22,107	21,442,112	0.83
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.25%	25/05/34	EUR	5,000	4,160,346	0.16
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	26,916	19,936,921	0.77
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.75%	25/05/52	EUR	22,298	11,155,894	0.43
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.75%	25/05/66	EUR	3,554	2,185,363	0.08
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	2,800	980,456	0.04
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	5,300	5,417,780	0.21
Societe Generale SA, VRB	4.25%	06/12/30	EUR	10,100	10,100,183	0.39
Societe Generale SA, VRB	4.88%	21/11/31	EUR	1,900	1,963,040	0.08
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	9,200	9,764,696	0.38
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	6,900	6,214,553	0.24
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	9,500	9,931,725	0.38
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	9,800	8,459,231	0.33
					338,747,817	13.09
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	5,700	6,252,363	0.24
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	5,831	5,983,403	0.23
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	4,200	4,253,420	0.16
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	3,700	3,825,479	0.15
Bundessobligation	2.10%	12/04/29	EUR	104,000	102,278,593	3.95
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	11,000	9,737,302	0.38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	5,634	4,878,437	0.19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	15,580	14,768,685	0.57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	16,966	16,777,000	0.65
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.20%	15/02/34	EUR	32,000	31,220,740	1.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/34	EUR	12,000	14,369,430	0.56
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/05/36	EUR	22,273	16,467,127	0.64
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	14,570	18,458,049	0.71
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	26,047	19,504,524	0.75
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	6,880	3,483,111	0.13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/52	EUR	21,400	10,315,155	0.40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	22,410	18,477,487	0.71

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>DEUTSCHLAND (Fortsetzung)</b>						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	2,600	2,627,912	0.10
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	2,900	2,957,810	0.11
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	12,800	12,697,045	0.49
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	600	577,947	0.02
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	2,000	2,016,146	0.08
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	17,900	15,748,015	0.61
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	10,600	10,747,286	0.42
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	9,527	9,326,063	0.36
E.ON SE	4.13%	25/03/44	EUR	4,254	4,197,300	0.16
Volkswagen Financial Services AG	3.88%	10/09/30	EUR	4,880	4,878,300	0.19
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	7,205	7,229,681	0.28
Volkswagen Leasing GmbH	4.00%	11/04/31	EUR	2,925	2,941,202	0.11
Volkswagen Leasing GmbH	4.75%	25/09/31	EUR	2,857	2,997,966	0.12
					379,992,978	14.68
<b>GRIECHENLAND</b>						
Griechische Staatsanleihe 144A	4.38%	18/07/38	EUR	6,696	6,968,344	0.27
Griechische Staatsanleihe 144A	4.13%	15/06/54	EUR	22,249	21,475,629	0.83
					28,443,973	1.10
<b>ISLAND</b>						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	2,948,425	20,204,160	0.78
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	3,320,270	17,773,457	0.69
					37,977,617	1.47
<b>IRLAND</b>						
Eaton Capital UnLtd Co	3.80%	21/05/36	EUR	7,910	7,920,904	0.31
Irische Staatsanleihe	2.40%	15/05/30	EUR	1,342	1,315,072	0.05
Irische Staatsanleihe	1.35%	18/03/31	EUR	4,666	4,260,478	0.16
Irische Staatsanleihe	0.00%	18/10/31	EUR	11,286	9,215,937	0.36
Irische Staatsanleihe	2.60%	18/10/34	EUR	5,900	5,723,016	0.22
Irische Staatsanleihe	2.00%	18/02/45	EUR	3,502	2,874,225	0.11
					31,309,632	1.21
<b>ITALIEN</b>						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	9,866	8,666,007	0.34
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	6,569	5,560,707	0.22
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	5,921	5,456,526	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	16,565	14,848,841	0.57
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	1,837	1,813,728	0.07
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	5,960	6,592,493	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.35%	01/04/30	EUR	50,423	44,577,121	1.72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	18,192	13,738,846	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	13,683	14,235,031	0.55
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	8,510	8,348,389	0.32
					123,837,689	4.78
<b>LUXEMBURG</b>						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	7,474	7,488,641	0.29
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	7,731	7,766,059	0.30
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	10,111	8,093,122	0.31
					23,347,822	0.90

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>MEXIKO</b>						
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/03/15 <sup>^</sup>	EUR	69,339	51,104,595	1.97
<b>MULTINATIONAL</b>						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	6,536	6,471,401	0.25
<b>NIEDERLANDE</b>						
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	4,080	4,140,391	0.16
EnBW International Finance BV	4.30%	23/05/34	EUR	15,070	15,571,618	0.60
Enel Finance International NV	3.88%	23/01/35	EUR	2,859	2,804,503	0.11
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	5,400	5,712,562	0.22
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	7,100	7,136,221	0.28
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	3,757	3,751,713	0.15
Lseg Netherlands BV	4.23%	29/09/30	EUR	15,080	15,582,299	0.60
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	9,100	8,948,383	0.35
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	4,096	4,021,611	0.16
Siemens						
Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	5,600	5,467,759	0.21
Siemens						
Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	4,100	3,974,675	0.15
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	4,659	4,670,678	0.18
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	6,103	6,054,180	0.23
Telefonica Europe BV, VRB	2.88%	31/12/49 <sup>†</sup>	EUR	3,600	3,413,422	0.13
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	1,942	1,389,330	0.05
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	2,177	1,479,468	0.06
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49 <sup>†</sup>	EUR	1,100	1,014,494	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	7.88%	31/12/49 <sup>†</sup>	EUR	900	1,018,591	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49 <sup>†</sup>	EUR	1,300	1,255,798	0.05
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.63%	31/12/49 <sup>†</sup>	EUR	700	687,442	0.03
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49 <sup>†</sup>	EUR	13,800	12,276,855	0.47
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	5,900	4,966,878	0.19
					115,338,871	4.46
<b>NORWEGEN</b>						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	5,890	6,400,702	0.25
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.50%	18/09/28	EUR	14,480	14,869,508	0.57
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.88%	30/01/29	USD	12,060	11,185,089	0.43
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.50%	08/02/30	EUR	1,961	1,713,773	0.07
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.62%	26/05/30	EUR	959	880,967	0.03
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.12%	16/07/31	EUR	5,699	4,594,850	0.18
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.00%	28/01/32	EUR	5,269	4,119,591	0.16
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.00%	14/04/33	EUR	14,458	10,861,844	0.42
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.75%	07/02/34	EUR	6,848	5,887,512	0.23

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>RUMÄNIEN (Fortsetzung)</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.88%	29/10/35	EUR	1,952	1,648,637	0.06
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.63%	22/02/36	EUR	10,463	10,218,110	0.40
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.63%	02/12/40	EUR	48,786	31,803,222	1.23
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.88%	13/04/42	EUR	40,617	26,439,622	1.02
Rumänische internationale Staatsanleihe	4.63%	03/04/49	EUR	4,248	3,500,463	0.14
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.38%	28/01/50	EUR	4,838	3,220,922	0.12
					130,944,110	5.06
<b>SLOWAKEI</b>						
Slowakische Staatsanleihe	1.00%	13/10/51	EUR	15,998	8,628,214	0.33
<b>SPANIEN</b>						
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	10,200	10,779,339	0.42
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	9,200	9,845,992	0.38
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,200	4,117,398	0.16
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	6,300	6,176,302	0.24
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	5,000	5,083,894	0.20
Spanische Staatsanleihe	0.00%	31/01/27	EUR	41,081	37,976,359	1.47
Spanische Staatsanleihe 144A	1.45%	31/10/27	EUR	4,591	4,365,622	0.17
Spanische Staatsanleihe 144A	1.95%	30/07/30	EUR	5,370	5,042,605	0.19
Spanische Staatsanleihe 144A	0.70%	30/04/32	EUR	67,393	55,937,150	2.16
Spanische Staatsanleihe 144A	2.55%	31/10/32	EUR	10,790	10,254,719	0.40
Spanische Staatsanleihe 144A	2.35%	30/07/33	EUR	10,191	9,445,155	0.36
Spanische Staatsanleihe 144A	3.25%	30/04/34	EUR	13,030	12,894,366	0.50
Spanische Staatsanleihe 144A	3.45%	31/10/34	EUR	9,900	9,926,803	0.38
Spanische Staatsanleihe 144A	1.00%	30/07/42	EUR	4,282	2,743,817	0.10
Spanische Staatsanleihe 144A	1.00%	31/10/50	EUR	28,225	15,002,499	0.58
					199,592,020	7.71
<b>ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN</b>						
Europäische Union	0.00%	04/10/28	EUR	51,666	45,660,770	1.76
Europäische Union	3.13%	04/12/30	EUR	48,532	48,884,143	1.89
Europäische Union	2.75%	04/02/33	EUR	14,610	14,284,454	0.55
Europäische Union	3.00%	04/12/34	EUR	12,381	12,208,841	0.47
Europäische Union	0.00%	04/07/35	EUR	27,687	19,738,507	0.76
Europäische Union	0.45%	04/07/41	EUR	23,143	14,454,490	0.56
Europäische Union	3.38%	04/11/42	EUR	19,471	19,258,446	0.75
Europäische Union	3.25%	04/02/50	EUR	10,214	9,793,865	0.38
Europäische Union	2.50%	04/10/52	EUR	8,186	6,729,453	0.26
Europäische Union	3.38%	05/10/54	EUR	18,568	17,951,471	0.69
					208,964,440	8.07
<b>SCHWEDEN</b>						
Epiroc AB	3.63%	28/02/31	EUR	4,648	4,597,942	0.18
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	18,388	20,779,893	0.80
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	7,861	7,851,515	0.30
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	3,530	4,317,695	0.17
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	5,070	5,078,656	0.19
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	2,770	2,783,336	0.11

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>						
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	7,307	7,155,898	0.28
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	4,166	4,308,365	0.16
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	9,260	9,773,334	0.38
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	4,090	4,097,813	0.16
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	9,029	9,016,042	0.35
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	5,413	5,480,423	0.21
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	4,423	4,376,523	0.17
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	2,804	2,839,760	0.11
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	5,196	5,773,555	0.22
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	6,257	6,132,271	0.24
					78,985,186	3.05
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	4,055	4,076,523	0.16
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	9,124	7,425,384	0.29
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	5,007	5,045,250	0.19
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,477	5,659,142	0.22
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	7,497	7,637,357	0.30
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	4,897	4,966,400	0.19
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	4,210	4,187,091	0.16
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	3,355	3,359,239	0.13
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	4,478	4,455,328	0.17
					46,811,714	1.81
					<b>2,045,235,700</b>	<b>79.01</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>						
					<b>2,045,235,700</b>	<b>79.01</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.50%	25/05/30	EUR	98,865	96,048,743	3.71
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	3,660	3,468,140	0.13
					99,516,883	3.84
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	12,052	9,902,599	0.38
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	6,300	6,419,757	0.25
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	6,200	6,316,334	0.25
					22,638,690	0.88
<b>ITALIEN</b>						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	17,980	19,268,411	0.75
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	12,229	12,563,652	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.50%	01/06/25	EUR	43,800	43,001,726	1.66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.60%	01/06/26	EUR	24,457	23,655,599	0.91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	20,010	19,075,666	0.74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.40%	01/05/33	EUR	10,582	10,971,926	0.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	EUR	16,000	16,793,480	0.65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	33,304	26,889,935	1.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	15,380	12,619,523	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	16,664	14,342,786	0.55



# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>ITALIEN (Fortsetzung)</b>						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	7,489	6,777,759	0.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/50	EUR	9,320	6,481,597	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	17,809	11,341,873	0.44
					223,783,933	8.65
<b>JAPAN</b>						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	4,810	4,984,826	0.19
<b>NIEDERLANDE</b>						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	5,679	5,596,906	0.22
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	5,282	5,164,431	0.20
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,807	2,726,097	0.10
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	4,000	4,098,666	0.16
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	1,400	1,439,645	0.05
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	2,900	3,019,125	0.12
					22,044,870	0.85
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.88%	26/05/28	EUR	6,856	6,464,729	0.25
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.38%	08/02/38	EUR	3,272	2,501,629	0.10
					8,966,358	0.35
<b>ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN</b>						
Europäische Union	4.00%	04/04/44	EUR	4,930	5,272,707	0.20
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	4,430	4,989,412	0.19
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>392,197,679</b>	<b>15.15</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>392,197,679</b>	<b>15.15</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> (Kosten EUR 2,631,501,065)					<b>2,437,433,379</b>	<b>94.16</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>151,099,583</b>	<b>5.84</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>2,588,532,962</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

† Unbefristete Laufzeit

^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.  
Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.  
Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.



# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>KOLUMBIEN</b>						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	6,949	7,180,992	0.45
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	7,834	7,699,815	0.48
					14,880,807	0.93
<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>						
EPH Financing International AS	5.88%	30/11/29	EUR	4,560	4,902,648	0.31
<b>DÄNEMARK</b>						
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	4,340	4,945,888	0.31
<b>FRANKREICH</b>						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	3,900	4,248,400	0.27
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	4,285	3,764,516	0.24
Altice France SA 144A	5.50%	15/10/29	USD	6,407	4,231,615	0.26
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	14,200	13,308,428	0.83
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	7,500	8,192,165	0.51
					33,745,124	2.11
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	10,200	11,077,336	0.69
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	4,100	4,543,476	0.28
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	7,751	7,185,112	0.45
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	12,000	12,760,523	0.80
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	6,200	6,402,379	0.40
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,200	3,456,094	0.22
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	7,800	9,002,507	0.56
					54,427,427	3.40
<b>ITALIEN</b>						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	4,737	6,082,736	0.38
Enel SpA, VRB	1.88%	31/12/49†	EUR	8,710	7,721,430	0.48
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	5,050	5,987,026	0.38
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	8,160	8,368,331	0.52
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	4,256	4,826,897	0.30
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	6,539	6,419,049	0.40
					39,405,469	2.46
<b>JAPAN</b>						
SoftBank Group Corp	3.88%	06/07/32	EUR	9,815	9,447,580	0.59
<b>LUXEMBURG</b>						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	5,032	4,896,730	0.30
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	5,190	3,776,670	0.24
Altice France Holding SA	4.00%	15/02/28	EUR	378	120,017	0.01
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	10,034	9,970,730	0.62
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	6,680	7,810,892	0.49
FS Luxembourg Sarl	8.88%	12/02/31	USD	11,810	11,377,733	0.71
					37,952,772	2.37
<b>NIEDERLANDE</b>						
Boels Topholding BV	5.75%	15/05/30	EUR	5,328	5,813,069	0.36
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	5,624	7,634,675	0.48
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.63%	13/10/31	EUR	10,420	7,962,166	0.50
Telefonica Europe BV, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	9,600	10,547,347	0.66

# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>NIEDERLANDE (Fortsetzung)</b>						
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	6,330	7,826,736	0.49
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	10,227	10,775,207	0.67
United Group BV, FRB	8.08%	15/02/31	EUR	4,830	5,221,847	0.33
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	9,800	9,797,819	0.61
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	15,800	15,065,657	0.94
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	16,240	16,410,520	1.02
					97,055,043	6.06
<b>NORWEGEN</b>						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	8,861	10,320,896	0.64
<b>PANAMA</b>						
Carnival Corp	5.75%	15/01/30	EUR	10,919	12,113,852	0.76
<b>SPANIEN</b>						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	8,200	8,690,689	0.54
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	5,000	5,698,026	0.36
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	8,600	10,174,310	0.64
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	7,000	6,278,502	0.39
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	4,600	5,133,414	0.32
					35,974,941	2.25
<b>SCHWEDEN</b>						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB †	2.63%	31/12/49†	EUR	3,437	1,330,886	0.08
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	3.00%	14/01/25	EUR	5,490	5,496,819	0.35
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, S/U	2.38%	04/09/26	EUR	6,080	5,122,752	0.32
					11,950,457	0.75
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Allwyn Entertainment Financing UK Plc	7.25%	30/04/30	EUR	10,205	11,582,617	0.72
Barclays Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	4,780	6,023,358	0.38
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,584	9,954,833	0.62
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	5,238	6,572,159	0.41
INEOS Finance Plc	6.38%	15/04/29	EUR	3,516	3,886,032	0.24
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	4,620	5,982,495	0.38
					44,001,494	2.75
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	4,952	4,873,540	0.30
Brandywine Operating Partnership LP	8.05%	15/03/28	USD	7,700	8,014,537	0.50
Brandywine Operating Partnership LP	8.88%	12/04/29	USD	4,617	4,814,197	0.30
Kosmos Energy Ltd 144A	7.75%	01/05/27	USD	16,186	15,837,790	0.99
Piedmont Operating Partnership LP	9.25%	20/07/28	USD	6,305	6,729,950	0.42
Piedmont Operating Partnership LP	6.88%	15/07/29	USD	4,990	4,931,478	0.31

# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	2.13%	30/11/24	USD	86,868	85,754,204	5.36
					130,955,696	8.18
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>542,080,094</b>	<b>33.87</b>
<b>OPTIONSSCHEINE</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Avation Plc			GBP	199	69,041	0.01
<b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>					<b>69,041</b>	<b>0.01</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>542,149,135</b>	<b>33.88</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ARGENTINIEN</b>						
Pan American Energy LLC/Argentina	8.50%	30/04/32	USD	4,615	4,837,443	0.30
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	15,599	15,862,498	0.99
					20,699,941	1.29
<b>AUSTRALIEN</b>						
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	5,172	5,434,644	0.34
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	8,356	8,660,000	0.54
					14,094,644	0.88
<b>KANADA</b>						
CI Financial Corp 144A	7.50%	30/05/29	USD	15,940	15,797,170	0.99
Enbridge Inc, VRB	7.20%	27/06/54	USD	7,580	7,644,583	0.48
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	4,985	5,214,935	0.32
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	8,297	8,042,847	0.50
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	12,268	10,827,885	0.68
					47,527,420	2.97
<b>KAIMANINSELN</b>						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	8,319	8,015,750	0.50
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	16,075	15,965,047	1.00
Transocean Inc 144A	8.25%	15/05/29	USD	6,166	6,185,879	0.39
Transocean Inc 144A	8.75%	15/02/30	USD	6,179	6,492,619	0.40
Transocean Inc 144A	8.50%	15/05/31	USD	8,624	8,634,599	0.54
Transocean Titan Financing Ltd 144A	8.38%	01/02/28	USD	4,513	4,662,322	0.29
					49,956,216	3.12
<b>CHILE</b>						
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	5,390	5,400,780	0.34
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	3,433	3,480,036	0.22

# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	5,200	5,160,890	0.32
Iliad Holding SASU 144A	8.50%	15/04/31	USD	10,721	10,866,362	0.68
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	5,274	5,345,753	0.33
Societe Generale SA, VRB	5.38%	31/12/49†	USD	6,430	5,196,444	0.33
					26,569,449	1.66
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Cerdia Finanz GmbH 144A	10.50%	15/02/27	USD	11,570	11,987,573	0.75
<b>ISRAEL</b>						
Enegean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	10,677	10,114,789	0.63
<b>ITALIEN</b>						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.71%	18/01/28	EUR	4,333	4,903,621	0.31
Fiber Bidco SpA	6.13%	15/06/31	EUR	7,459	7,923,984	0.49
Lottomatica SpA/Rom	5.38%	01/06/30	EUR	4,756	5,170,516	0.32
					17,998,121	1.12
<b>JAPAN</b>						
Rakuten Group Inc	9.75%	15/04/29	USD	5,960	6,152,210	0.39
SoftBank Group Corp	7.00%	08/07/31	USD	17,000	16,970,930	1.06
					23,123,140	1.45
<b>JERSEY</b>						
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	5,800	6,059,028	0.38
Ardonagh Finco Ltd 144A	7.75%	15/02/31	USD	4,420	4,373,101	0.27
Ardonagh Group Finance Ltd 144A	8.88%	15/02/32	USD	5,260	5,142,207	0.32
					15,574,336	0.97
<b>LUXEMBURG</b>						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	6,020	6,265,183	0.39
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	5,972	5,478,799	0.34
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	7,280	5,544,698	0.35
Altice France Holding SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	3,151	1,261,282	0.08
CSN Resources SA	8.88%	05/12/30	USD	7,044	7,003,039	0.44
CSN Resources SA	5.88%	08/04/32	USD	7,519	6,263,171	0.39
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	5,070	4,676,150	0.29
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	7,593	7,846,697	0.49
					44,339,019	2.77
<b>MAURITIUS</b>						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	8,406	8,021,043	0.50
<b>MEXIKO</b>						
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	8.13%	08/01/39	USD	7,630	7,731,769	0.48
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	4,944	5,141,592	0.32
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	11,334	9,984,642	0.63
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	12,939	10,435,173	0.65
Petroleos Mexicanos	6.38%	23/01/45	USD	11,724	7,609,228	0.48
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	9,540	6,095,298	0.38
					46,997,702	2.94

# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.38%	15/01/29	USD	7,218	7,030,101	0.44
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.75%	15/01/32	USD	7,285	6,976,526	0.44
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	7.25%	15/02/31	USD	5,769	5,730,344	0.36
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	8.13%	15/02/32	USD	4,535	4,509,241	0.28
MARB BondCo Plc	3.95%	29/01/31	USD	9,813	8,163,137	0.51
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	6,046	6,160,073	0.38
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	16,373	15,991,363	1.00
WE Soda Investments Holding Plc	9.38%	14/02/31	USD	11,585	11,827,416	0.74
					66,388,201	4.15
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	8.25%	01/02/29	USD	7,944	7,989,336	0.50
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	5,655	5,219,473	0.33
AES Corp, VRB	7.60%	15/01/55	USD	7,432	7,527,834	0.47
AMC Networks Inc 144A	10.25%	15/01/29	USD	4,700	4,634,834	0.29
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 144A	10.25%	15/10/28	USD	11,400	12,019,396	0.75
APX Group Inc 144A	5.75%	15/07/29	USD	6,276	6,025,837	0.38
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A	8.00%	15/02/31	USD	5,208	5,162,759	0.32
Azul Secured Finance LLP	11.93%	28/08/28	USD	4,972	4,830,042	0.30
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	8,192	7,994,429	0.50
Bread Financial Holdings Inc 144A	9.75%	15/03/29	USD	5,078	5,339,578	0.33
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	7,066	5,705,062	0.36
Camelot Return Merger Sub Inc 144A	8.75%	01/08/28	USD	9,534	9,357,874	0.58
Carvana Co 144A, PIK	12.00%	01/12/28	USD	4,567	4,914,987	0.31
Carvana Co 144A, PIK	13.00%	01/06/30	USD	6,787	7,435,359	0.46
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	6.38%	01/09/29	USD	24,586	23,387,420	1.46
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	4,918	4,852,246	0.30
Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co Inc 144A	8.00%	15/06/29	USD	10,556	10,726,638	0.67
Champions Financing Inc 144A	8.75%	15/02/29	USD	5,150	5,285,208	0.33
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	7,749	8,074,741	0.50
CITGO Petroleum Corp 144A	8.38%	15/01/29	USD	14,261	14,711,402	0.92
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	3,160	3,036,949	0.19
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	10,800	10,486,750	0.66
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	5,538	5,648,046	0.35
Coinbase Global Inc 144A	3.38%	01/10/28	USD	7,002	6,010,153	0.38
Comstock Resources Inc 144A	6.75%	01/03/29	USD	10,386	9,997,650	0.62
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	8,964	9,304,928	0.58
CSC Holdings LLC 144A	5.50%	15/04/27	USD	5,625	4,568,090	0.29
CSC Holdings LLC 144A	11.75%	31/01/29	USD	5,380	4,591,718	0.29
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	10,952	4,142,896	0.26
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	7,601	7,348,039	0.46
Directv Financing LLC 144A	8.88%	01/02/30	USD	4,841	4,741,913	0.30
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	12,555	9,926,827	0.62
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	7,078	4,920,543	0.31
DISH Network Corp 144A	11.75%	15/11/27	USD	6,186	6,071,216	0.38
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	16,948	15,132,123	0.95

# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Encino Acquisition Partners						
Holdings LLC 144A	8.75%	01/05/31	USD	4,143	4,323,270	0.27
Energy Transfer LP, FRB	8.61%	01/11/66	USD	5,782	5,683,667	0.35
Energy Transfer LP, VRB	8.00%	15/05/54	USD	6,562	6,867,894	0.43
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	7,149	6,998,913	0.44
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	4,965	4,571,691	0.29
Freedom Mortgage Corp 144A	6.63%	15/01/27	USD	5,276	5,100,535	0.32
Freedom Mortgage Corp 144A	12.00%	01/10/28	USD	5,144	5,528,812	0.35
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.25%	01/02/29	USD	4,453	4,453,977	0.28
Global Infrastructure Solutions Inc 144A	5.63%	01/06/29	USD	8,587	8,119,396	0.51
Gray Television Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	12,251	12,328,913	0.77
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	5,977	6,267,518	0.39
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	16,780	15,215,782	0.95
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	5,695	5,259,416	0.33
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	6,137	5,430,552	0.34
Level 3 Financing Inc 144A	11.00%	15/11/29	USD	5,172	5,299,103	0.33
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	7,117	7,084,363	0.44
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	10,370	11,071,779	0.69
LifePoint Health Inc 144A	10.00%	01/06/32	USD	4,760	4,872,636	0.30
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	7,940	7,590,859	0.47
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	8,749	8,088,781	0.51
Nabors Industries Inc 144A	9.13%	31/01/30	USD	7,478	7,753,078	0.48
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	10,164	9,764,757	0.61
Newmark Group Inc 144A	7.50%	12/01/29	USD	8,015	8,246,104	0.52
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A						
	8.13%	15/02/29	USD	5,561	5,670,418	0.35
NRG Energy Inc 144A, VRB	10.25%	31/12/49†	USD	9,577	10,483,511	0.65
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	14,800	13,084,125	0.82
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	5,320	5,315,485	0.33
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	7,862	7,967,752	0.50
Rayonier AM Products Inc 144A	7.63%	15/01/26	USD	820	769,636	0.05
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	16,438	16,720,997	1.04
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	6,508	3,964,088	0.25
Sinclair Television Group Inc 144A	4.13%	01/12/30	USD	7,742	5,194,379	0.32
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A						
	6.38%	30/09/26	USD	7,828	7,698,746	0.48
Spirit AeroSystems Inc 144A	9.75%	15/11/30	USD	7,168	7,916,095	0.49
Staples Inc 144A	10.75%	01/09/29	USD	8,612	8,194,980	0.51
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A						
	6.00%	31/12/30	USD	10,390	9,686,855	0.61
Tenneco Inc 144A	8.00%	17/11/28	USD	10,642	9,696,990	0.61
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	4,725	4,528,045	0.28
Univision Communications Inc 144A	7.38%	30/06/30	USD	6,173	5,746,870	0.36
Venture Global LNG Inc 144A	9.50%	01/02/29	USD	9,001	9,862,589	0.62
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	12,988	8,644,016	0.54
Vibrantz Technologies Inc 144A	9.00%	15/02/30	USD	6,866	6,292,483	0.39
Vital Energy Inc 144A	7.88%	15/04/32	USD	10,840	11,027,749	0.69
Voyager Aviation Holdings LLC 144A						
	8.50%	09/05/26	USD	7,113	2,916,497	0.18
White Cap Parent LLC 144A, PIK	8.25%	15/03/26	USD	7,191	7,197,422	0.45



# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Xerox Holdings Corp 144A	8.88%	30/11/29	USD	5,579	5,326,077	0.33
					606,949,897	37.92
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>1,019,222,307</b>	<b>63.68</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>1,019,222,307</b>	<b>63.68</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK <sup>a</sup>	7.50%	01/10/26	USD	8,120	633,324	0.04
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK <sup>a</sup>	0.00%	01/10/28	USD	4,135	0	0.00
					633,324	0.04
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Bellis Acquisition Co. Plc	8.13%	14/05/30	GBP	5,560	7,031,383	0.44
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>7,664,707</b>	<b>0.48</b>
<b>FORDERUNGEN</b>						
<b>SCHWEIZ</b>						
Credit Suisse Group AG, FTB <sup>a,d</sup>	9.75%	31/12/49†	USD	8,207	984,840	0.06
<b>FORDERUNGEN INSGESAMT</b>					<b>984,840</b>	<b>0.06</b>
<b>STAMMAKTIEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
Quintis <sup>a</sup>			USD	2,020	0	0.00
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Voyager			USD	20	204	0.00
Voyager			USD	3	0	0.00
					204	0.00
<b>STAMMAKTIEN INSGESAMT</b>					<b>204</b>	<b>0.00</b>
<b>OPTIONSSCHEINE</b>						
<b>MEXIKO</b>						
Urbi Warrant			MXN	70	1	0.00
<b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>					<b>1</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>					<b>8,649,752</b>	<b>0.54</b>

# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 1,624,087,813)</i>	<b>1,570,021,194</b>	<b>98.10</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>	<b>30,475,969</b>	<b>1.90</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>1,600,497,163</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.  
Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.  
Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ÖSTERREICH</b>						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	154	154,262	0.13
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	529	463,404	0.38
Suzano Austria GmbH	3.13%	15/01/32	USD	391	321,988	0.26
					939,654	0.77
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</b>						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	635	594,519	0.49
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	631	641,056	0.53
					1,235,575	1.02
<b>KANADA</b>						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,528	1,515,012	1.25
<b>KAIMANINSELN</b>						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,157	737,657	0.61
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	643	390,835	0.32
DIB Sukuk Ltd	5.24%	04/03/29	USD	1,878	1,872,131	1.54
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	1,060	943,731	0.78
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	590	563,786	0.46
QNB Finance Ltd	2.63%	12/05/25	USD	640	623,200	0.51
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	1,316	1,306,729	1.08
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5.68%	11/04/53	USD	1,131	1,105,906	0.91
					7,543,975	6.21
<b>KOLUMBIEN</b>						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	432	448,200	0.37
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	508	420,503	0.34
					868,703	0.71
<b>HONGKONG</b>						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	550	518,340	0.43
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,150	1,037,156	0.85
Swire Properties MTN Financing Ltd	3.50%	10/01/28	USD	633	600,255	0.49
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	216	180,562	0.15
					2,336,313	1.92
<b>INDIEN</b>						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	283	231,650	0.19
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	516	432,426	0.36
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.00%	30/07/27	USD	496	458,955	0.38
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	489	467,453	0.38
REC Ltd	2.25%	01/09/26	USD	1,283	1,193,269	0.98
Reliance Industries Ltd	4.13%	28/01/25	USD	220	218,103	0.18
Reliance Industries Ltd	3.63%	12/01/52	USD	902	634,783	0.52
					3,636,639	2.99
<b>INSEL MAN</b>						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,000	903,750	0.74

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>INSEL MAN (Fortsetzung)</b>						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,612	1,551,550	1.28
					<u>2,455,300</u>	<u>2.02</u>
<b>ISRAEL</b>						
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	571	567,233	0.47
Israel Electric Corp Ltd 144A	4.25%	14/08/28	USD	310	286,556	0.23
Israel Electric Corp Ltd 144A	3.75%	22/02/32	USD	200	165,375	0.14
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	649	611,218	0.50
					<u>1,630,382</u>	<u>1.34</u>
<b>JERSEY</b>						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,039	2,461,974	2.02
<b>KASACHSTAN</b>						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	2,308	2,023,828	1.66
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	587	555,999	0.46
					<u>2,579,827</u>	<u>2.12</u>
<b>LUXEMBURG</b>						
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	360	365,382	0.30
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,668	1,439,693	1.19
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	555	441,225	0.36
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	321	329,125	0.27
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	987	1,036,967	0.85
					<u>3,612,392</u>	<u>2.97</u>
<b>MALAYSIA</b>						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,829	1,603,804	1.32
<b>MAURITIUS</b>						
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	1,007	997,685	0.82
<b>MEXIKO</b>						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	555	552,746	0.46
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	674	560,473	0.46
					<u>1,113,219</u>	<u>0.92</u>
<b>NIEDERLANDE</b>						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	560	530,600	0.44
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	473	452,225	0.37
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	906	848,061	0.70
Prosus NV	4.19%	19/01/32	USD	701	622,357	0.51
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	388	327,945	0.27
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	591	466,890	0.38
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	548	542,006	0.45
					<u>3,790,084</u>	<u>3.12</u>
<b>PERU</b>						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	800	780,750	0.64
Kallpa Generacion SA	4.13%	16/08/27	USD	395	377,472	0.31
					<u>1,158,222</u>	<u>0.95</u>

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>PHILIPPINEN</b>						
Rizal Commercial Banking Corp	5.50%	18/01/29	USD	480	481,200	0.40
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.25%	30/05/32	EUR	720	752,912	0.62
<b>SINGAPUR</b>						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	720	701,705	0.58
<b>SÜDKOREA</b>						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	205,188	0.17
<b>ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN</b>						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	633	614,603	0.51
<b>THAILAND</b>						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	4.30%	15/06/27	USD	2,041	1,980,750	1.63
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	682	567,373	0.47
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	217	164,445	0.13
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,017	680,754	0.56
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.75%	18/06/50	USD	1,079	754,626	0.62
					4,147,948	3.41
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3.50%	31/03/27	USD	1,221	1,170,634	0.96
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	1,181	1,162,178	0.96
Emirates NBD Bank PJSC	5.63%	21/10/27	USD	396	402,930	0.33
First Abu Dhabi Bank PJSC	5.13%	13/10/27	USD	2,284	2,289,710	1.88
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	1,530	1,564,903	1.29
NBK SPC Ltd, VRB	1.63%	15/09/27	USD	3,058	2,818,138	2.32
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	1,106	1,049,663	0.86
					10,458,156	8.60
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Anglo American Capital Plc	5.63%	01/04/30	USD	1,241	1,252,656	1.03
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	670	671,466	0.55
Standard Chartered Plc, VRB	6.30%	09/01/29	USD	750	766,669	0.63
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	1,470	1,475,512	1.21
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	400	402,482	0.33
Standard Chartered Plc, VRB	6.17%	09/01/27	USD	320	321,897	0.27
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	201	191,613	0.16
Standard Chartered Plc, VRB	6.10%	11/01/35	USD	811	824,394	0.68
					5,906,689	4.86
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,233	1,135,131	0.94
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,317	1,276,667	1.05
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	600	521,230	0.43
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	200	183,500	0.15

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	270	221,062	0.18
					3,337,590	2.75
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>66,084,751</b>	<b>54.37</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>66,084,751</b>	<b>54.37</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ÖSTERREICH</b>						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	685	705,336	0.58
<b>BERMUDA</b>						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	1,760	1,756,150	1.45
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</b>						
JMH Co Ltd	2.50%	09/04/31	USD	1,396	1,180,056	0.97
<b>KAIMANINSELN</b>						
HPHT Finance 21 Ltd	2.00%	19/03/26	USD	628	592,072	0.49
MAF Sukuk Ltd	3.93%	28/02/30	USD	540	503,719	0.42
Sands China Ltd	2.30%	08/03/27	USD	1,469	1,341,840	1.10
					2,437,631	2.01
<b>CHILE</b>						
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	200	211,296	0.17
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	1,360	1,411,680	1.16
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	29/01/30	USD	1,104	1,024,995	0.84
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	277	276,863	0.23
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	1,421	1,370,199	1.13
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	650	553,922	0.46
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	540	552,656	0.45
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	1,092	984,165	0.81
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	268	206,377	0.17
					6,592,153	5.42
<b>KOLUMBIEN</b>						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	686	724,484	0.60
Interconexion Electrica SA ESP	3.83%	26/11/33	USD	644	561,890	0.46
SURA Asset Management SA	4.38%	11/04/27	USD	441	431,404	0.35
					1,717,778	1.41
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	277	280,795	0.23
<b>HONGKONG</b>						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,202	1,143,048	0.94



# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>INDIEN</b>						
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	290	290,363	0.24
<b>INDONESIEN</b>						
Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.75%	13/05/25	USD	725	720,695	0.59
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	700	612,281	0.50
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.54%	27/04/32	USD	866	750,173	0.62
					2,083,149	1.71
<b>ISRAEL</b>						
Energear Israel Finance Ltd 144A	4.88%	30/03/26	USD	658	622,184	0.51
<b>JERSEY</b>						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	835	784,962	0.65
<b>LUXEMBURG</b>						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	610	633,637	0.52
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl	5.75%	01/04/33	USD	864	866,465	0.71
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	830	844,940	0.70
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	500	509,375	0.42
					2,854,417	2.35
<b>MEXIKO</b>						
Alfa SAB de CV	6.88%	25/03/44	USD	511	526,330	0.43
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	1,519	1,515,202	1.25
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	7.53%	01/10/28	USD	676	705,364	0.58
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,552	1,231,900	1.01
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,061	1,104,435	0.91
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	575	554,427	0.45
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	1,192	863,008	0.71
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	557	425,130	0.35
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	534	339,784	0.28
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	1,314	1,224,073	1.01
					8,489,653	6.98
<b>MAROKKO</b>						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	868	887,678	0.73
<b>NIEDERLANDE</b>						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	31/01/30	USD	574	488,043	0.40
<b>PANAMA</b>						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	1,450	1,262,625	1.04

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>PANAMA (Fortsetzung)</b>						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	1,233	1,176,898	0.97
					2,439,523	2.01
<b>PARAGUAY</b>						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,397	1,328,460	1.09
<b>PERU</b>						
Banco de Credito del Peru SA	2.70%	11/01/25	USD	712	700,231	0.58
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,137	2,067,547	1.70
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	529	574,130	0.47
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	1,106	1,006,460	0.83
					4,348,368	3.58
<b>SINGAPUR</b>						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	378	377,829	0.31
<b>SÜDKOREA</b>						
Korea Electric Power Corp	5.38%	31/07/26	USD	1,770	1,773,489	1.46
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,340	1,340,000	1.10
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	1,067	1,042,257	0.86
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	260	263,412	0.22
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	530	529,012	0.43
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/29	USD	820	818,719	0.67
					5,766,889	4.74
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	960	999,485	0.82
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	1,892	1,402,445	1.16
					2,401,930	1.98
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
BOC Aviation USA Corp	5.25%	14/01/30	USD	1,810	1,801,574	1.48
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>						
					<b>50,777,969</b>	<b>41.77</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>						
					<b>50,777,969</b>	<b>41.77</b>

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 120,962,281)</i>	<b>116,862,720</b>	<b>96.14</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>	<b>4,686,780</b>	<b>3.86</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>121,549,500</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

† Unbefristete Laufzeit

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.  
Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.  
Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	4,909	5,173,969	0.60
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	4,452	4,465,228	0.51
					9,639,197	1.11
<b>BELGIEN</b>						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	4,286	4,267,748	0.49
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.95%	22/03/44	EUR	3,117	3,064,646	0.36
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	2,488	2,456,172	0.28
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	4,800	4,795,078	0.56
					14,583,644	1.69
<b>KANADA</b>						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	2,300	2,282,420	0.26
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	1,202	1,186,833	0.14
					3,469,253	0.40
<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>						
EPH Financing International AS	5.88%	30/11/29	EUR	2,688	2,702,291	0.31
<b>DÄNEMARK</b>						
Orsted AS	3.63%	01/03/26	EUR	4,820	4,828,628	0.56
TDC Net A/S	5.19%	02/08/29	EUR	4,504	4,577,977	0.53
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	3,730	3,833,904	0.44
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	5,790	5,867,223	0.68
					19,107,732	2.21
<b>FINNLAND</b>						
Fortum Oyj	4.50%	26/05/33	EUR	3,392	3,532,968	0.41
Nordea Bank Abp, VRB	3.63%	10/02/26	EUR	5,186	5,178,042	0.60
					8,711,010	1.01
<b>FRANKREICH</b>						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	2,300	2,337,489	0.27
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	6,300	6,439,506	0.74
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	4,500	4,701,972	0.54
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	9,500	8,485,264	0.98
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	2,200	2,290,430	0.27
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	2,600	2,599,650	0.30
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	7,000	7,310,847	0.84
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	2,017	1,903,162	0.22
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	8,600	8,902,824	1.03
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	2,900	3,049,597	0.35
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	3,400	3,440,756	0.40
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	2,800	2,896,051	0.33
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	3,100	3,096,750	0.36
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	2,800	2,814,088	0.33
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,400	4,406,680	0.51
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	3,700	3,670,947	0.42
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	2,900	2,905,566	0.34
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	4,800	5,133,117	0.59
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,200	1,924,289	0.22
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	2,700	2,699,499	0.31
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	5,300	5,266,545	0.61
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	3,700	3,780,917	0.44
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	2,800	2,835,726	0.33
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	4,000	4,088,891	0.47

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>FRANKREICH (Fortsetzung)</b>						
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	4,400	4,481,172	0.52
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	3,100	3,240,879	0.37
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	3,848	3,796,610	0.44
					108,499,224	12.53
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	2,111	2,166,175	0.25
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	2,800	2,835,613	0.33
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	2,900	2,998,348	0.35
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	2,000	2,039,869	0.24
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,000	2,975,870	0.34
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	400	385,298	0.04
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	2,800	2,822,605	0.33
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	2,200	2,368,890	0.27
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	5,700	5,014,731	0.58
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	6,709	6,567,498	0.76
HOCHTIEF AG	4.25%	31/05/30	EUR	7,528	7,580,338	0.87
Volkswagen Financial Services AG	3.88%	10/09/30	EUR	3,548	3,546,764	0.41
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	4,650	4,665,928	0.54
Volkswagen Leasing GmbH	4.00%	11/04/31	EUR	1,880	1,890,414	0.22
					47,858,341	5.53
<b>ISLAND</b>						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	1,256,082	8,607,337	0.99
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	499,185	2,672,145	0.31
					11,279,482	1.30
<b>ITALIEN</b>						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	3,119	2,739,639	0.32
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	2,014	1,856,011	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	8,898	7,976,154	0.92
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	1,280	1,263,785	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,830	3,130,328	0.36
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	506	483,892	0.06
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	6,190	6,072,447	0.70
					23,522,256	2.72
<b>LUXEMBURG</b>						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	5,407	5,417,592	0.63
CK Hutchison Group Telecom Finance SA	2.63%	17/10/34	GBP	3,037	2,616,398	0.30
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	2,784	2,796,625	0.32
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	3,559	3,598,137	0.42
					14,428,752	1.67
<b>MEXIKO</b>						
Mexikanische Anleihen	5.50%	04/03/27	MXN	831,800	37,789,178	4.37
Mexikanische Anleihen	8.50%	01/03/29	MXN	131,860	6,336,356	0.73
Mexikanische Anleihen	8.50%	31/05/29	MXN	133,650	6,430,722	0.74
Mexikanische Anleihen	7.75%	29/05/31	MXN	155,960	7,118,443	0.82
Mexikanische Anleihen	7.50%	26/05/33	MXN	62,720	2,757,149	0.32
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/03/15^	EUR	22,229	16,383,335	1.89
					76,815,183	8.87

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>MULTINATIONAL</b>						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	4,728	4,681,270	0.54
<b>NIEDERLANDE</b>						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	2,600	2,537,248	0.29
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	3,000	3,014,860	0.35
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,499,599	0.17
ING Groep NV, VRB	4.75%	23/05/34	EUR	1,200	1,270,332	0.15
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	3,600	3,808,375	0.44
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	4,700	4,723,978	0.55
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	7,100	6,981,705	0.81
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	2,712	2,330,549	0.27
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	3,265	2,575,988	0.30
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	2,843	2,791,367	0.32
Sartorius Finance BV	4.25%	14/09/26	EUR	8,300	8,402,468	0.97
Siemens						
Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	3,700	3,612,626	0.42
Siemens						
Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	2,700	2,617,469	0.30
Stellantis NV	3.75%	19/03/36	EUR	2,420	2,340,059	0.27
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	3,383	3,391,480	0.39
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	4,433	4,397,539	0.51
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	6,094	6,078,360	0.70
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	10,369	8,692,176	1.00
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	3,600	3,374,043	0.39
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	4,900	4,359,173	0.50
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	4,300	3,857,212	0.44
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,500	1,262,766	0.15
					83,919,372	9.69
<b>NORWEGEN</b>						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	4,290	4,661,971	0.54
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.63%	17/02/28	USD	2,680	2,555,702	0.30
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.88%	30/01/29	USD	4,470	4,145,717	0.48
Rumänische internationale Staatsanleihe	1.75%	13/07/30	EUR	4,128	3,372,934	0.39
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.12%	16/07/31	EUR	3,623	2,921,064	0.34
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.00%	28/01/32	EUR	2,300	1,798,265	0.21
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.00%	14/04/33	EUR	5,186	3,896,080	0.45
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.88%	29/10/35	EUR	1,075	907,933	0.10
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.63%	22/02/36	EUR	3,639	3,553,828	0.41
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.63%	02/12/40	EUR	11,525	7,513,060	0.87
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.75%	14/04/41	EUR	6,419	4,167,404	0.48
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.88%	13/04/42	EUR	8,291	5,397,024	0.62
Rumänische internationale Staatsanleihe	4.63%	03/04/49	EUR	3,360	2,768,727	0.32

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>RUMÄNIEN (Fortsetzung)</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.38%	28/01/50	EUR	2,408	1,603,138	0.18
					<hr/>	
					44,600,876	5.15
<b>SÜDAFRIKA</b>						
Südafrikanische Staatsanleihe	9.00%	31/01/40	ZAR	53,336	2,149,718	0.25
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	31/01/44	ZAR	459,897	17,625,514	2.03
					<hr/>	
					19,775,232	2.28
<b>SPANIEN</b>						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	4,400	4,099,941	0.47
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	4,600	4,500,189	0.52
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	5,900	6,235,108	0.72
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,800	2,917,118	0.34
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,744,932	0.32
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	4,600	4,509,681	0.52
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	1,140	1,206,016	0.14
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	3,500	3,558,726	0.41
Werfen SA/Spanien	4.25%	03/05/30	EUR	3,900	3,926,402	0.45
					<hr/>	
					33,698,113	3.89
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	2,279	2,575,450	0.30
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	10,109	9,454,237	1.09
					<hr/>	
					12,029,687	1.39
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	2,630	3,216,867	0.37
Barclays Plc, VRB	4.51%	31/01/33	EUR	4,060	4,138,171	0.48
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	3,730	3,988,392	0.46
Barclays Plc, VRB	5.85%	21/03/35	GBP	3,180	3,747,331	0.43
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	2,430	2,434,149	0.28
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	2,010	2,019,677	0.23
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	4,068	4,676,565	0.54
Centrica Plc, VRB	6.50%	21/05/55	GBP	2,048	2,441,579	0.28
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	2,859	2,956,701	0.34
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	2,800	2,935,030	0.34
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	5,640	5,952,657	0.69
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	2,880	2,885,501	0.33
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	2,980	3,017,118	0.35
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	3,042	3,010,034	0.35
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	4,822	4,883,497	0.57
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	965	1,072,264	0.12
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	4,213	5,336,138	0.62
					<hr/>	
					58,711,671	6.78
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
AGCO Corp	5.80%	21/03/34	USD	2,990	2,780,803	0.32
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	929	961,342	0.11
Bank of America Corp, FRB	4.70%	22/09/26	EUR	8,715	8,778,486	1.01
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	2,932	2,947,562	0.34
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	7,915	7,355,156	0.85
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	3,432	3,458,218	0.40
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,849	6,043,514	0.70
Humana Inc	5.75%	15/04/54	USD	1,740	1,566,174	0.18



# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	3,526	3,531,960	0.41
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	4,550	4,521,686	0.52
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	5,207	5,304,484	0.61
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	3,461	3,510,049	0.41
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	2,960	2,943,893	0.34
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	6,146	6,389,257	0.74
Tapestry Inc	7.70%	27/11/30	USD	2,813	2,742,207	0.32
Tapestry Inc	7.85%	27/11/33	USD	2,600	2,554,387	0.29
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	3,857	3,908,798	0.45
					69,297,976	8.00
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>671,992,533</b>	<b>77.61</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>671,992,533</b>	<b>77.61</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>KANADA</b>						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	3,720	3,751,729	0.43
<b>KAIMANINSELN</b>						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	11,097	9,738,032	1.12
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	4,651	4,216,542	0.49
					13,954,574	1.61
<b>FRANKREICH</b>						
Engie SA 144A	5.63%	10/04/34	USD	1,900	1,761,049	0.20
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	2,377	2,252,396	0.26
					4,013,445	0.46
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	3,700	3,770,333	0.43
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	4,300	4,380,684	0.51
					8,151,017	0.94
<b>IRLAND</b>						
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.44%	03/04/34	USD	2,940	2,718,876	0.31
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.78%	03/04/54	USD	1,849	1,713,787	0.20
					4,432,663	0.51
<b>ITALIEN</b>						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	3,900	4,179,466	0.48
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	5,400	5,912,988	0.69
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	4,963	5,131,853	0.59
					15,224,307	1.76
<b>JAPAN</b>						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	788	816,641	0.10
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	2,705	2,347,527	0.27
					3,164,168	0.37

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>LUXEMBURG</b>						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	2,032	1,731,815	0.20
<b>NIEDERLANDE</b>						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	3,874	3,817,998	0.44
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	3,631	3,550,179	0.41
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,018	1,959,838	0.23
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	2,800	2,869,066	0.33
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	1,100	1,131,150	0.13
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	2,100	2,186,263	0.25
					15,514,494	1.79
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.88%	26/05/28	EUR	1,256	1,184,320	0.14
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.38%	08/02/38	EUR	1,591	1,216,410	0.14
					2,400,730	0.28
<b>SPANIEN</b>						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	6,790	6,700,084	0.78
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,950	2,196,242	0.25
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	4,100	3,822,813	0.44
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	3,480	3,254,437	0.38
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	3,270	2,053,371	0.24
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,291	1,801,356	0.21
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	5,307	3,239,223	0.37
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	3,000	2,759,980	0.32
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	5,760	5,501,279	0.64
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	3,570	3,283,488	0.38
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	3,643	2,800,807	0.32
Viatrix Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,071	674,754	0.08
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	1,973	1,497,523	0.17
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	3,573	2,596,568	0.30
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	3,226	2,350,261	0.27
					35,635,860	4.12
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>116,871,128</b>	<b>13.50</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>116,871,128</b>	<b>13.50</b>

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>FORDERUNGEN</b>						
<b>SCHWEIZ</b>						
Credit Suisse Group AG, FTB <sup>±α</sup>	9.75%	31/12/49 <sup>†</sup>	USD	3,540	396,361	0.04
<b>FORDERUNGEN INSGESAMT</b>					<b>396,361</b>	<b>0.04</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>					<b>396,361</b>	<b>0.04</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> (Kosten EUR 809,898,837)					<b>789,260,022</b>	<b>91.15</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>76,599,786</b>	<b>8.85</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>865,859,808</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115

α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ARGENTINIEN</b>						
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	409	394,941	1.56
<b>BERMUDA</b>						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	200	189,313	0.75
<b>BRITISCHE JUNGFERINSELN</b>						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	309	289,301	1.14
<b>KAIMANINSELN</b>						
China Evergrande Group †	11.50%	22/01/23 <sup>β</sup>	USD	2,007	30,105	0.12
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	200	179,125	0.71
Kaisa Group Holdings Ltd †	10.88%	23/07/23 <sup>β</sup>	USD	476	17,255	0.07
Kaisa Group Holdings Ltd †	9.75%	28/09/23 <sup>β</sup>	USD	200	6,750	0.03
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	375	337,451	1.33
Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/24	USD	234	233,223	0.92
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	241	226,179	0.89
Zhenro Properties Group Ltd †	9.15%	06/05/23 <sup>β</sup>	USD	570	2,850	0.01
					1,032,938	4.08
<b>KOLUMBIEN</b>						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	395	409,812	1.62
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	296	291,560	1.15
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	278	230,118	0.91
					931,490	3.68
<b>ISRAEL</b>						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	436	410,456	1.62
Leviathan Bond Ltd 144A	6.75%	30/06/30	USD	37	33,309	0.13
					443,765	1.75
<b>JERSEY</b>						
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	96	78,960	0.31
<b>LUXEMBURG</b>						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	343	334,614	1.32
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	337	281,395	1.11
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	382	316,964	1.26
					932,973	3.69
<b>MAURITIUS</b>						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	301	295,564	1.17
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	291	266,704	1.05
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	255	254,522	1.01
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	201	199,141	0.79
					1,015,931	4.02
<b>MEXIKO</b>						
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	200	163,000	0.65

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>MULTINATIONAL</b>						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	305	303,856	1.20
<b>NIEDERLANDE</b>						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	366	346,785	1.37
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	336	327,495	1.29
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	273	260,783	1.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	348	327,990	1.30
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	272	274,834	1.09
					1,537,887	6.08
<b>NIGERIA</b>						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	319	310,441	1.23
<b>THAILAND</b>						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	366	304,485	1.20
<b>TÜRKEI</b>						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	200	199,188	0.79
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8.25%	15/11/28	USD	210	215,709	0.85
QNB Finansbank AS, VRB	10.75%	15/11/33	USD	270	293,794	1.16
TC Ziraat Bankası AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	300	304,219	1.20
Türk Ekonomi Bankası AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	250	257,969	1.02
Türk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	200	201,250	0.80
Türkiye Garanti Bankası AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	300	300,281	1.19
					1,772,410	7.01
<b>UKRAINE</b>						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB	7.75%	01/09/24	USD	102	32,671	0.13
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB *	7.75%	01/09/25	USD	103	32,883	0.13
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB *	7.38%	25/09/34	USD	231	66,990	0.26
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FRB *	7.75%	01/08/41	USD	76	37,468	0.15
					170,012	0.67
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	343	321,241	1.27
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	200	203,437	0.80
Ukreximbank Via Biz Finance Plc, VRB	9.95%	14/11/29	USD	208	148,970	0.59
					673,648	2.66
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	335	320,658	1.27
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	389	356,907	1.41
					677,565	2.68
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>11,222,916</b>	<b>44.36</b>

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>						
<b>KAIMANINSELN</b>						
Zhenro Properties Group Ltd †	8.00%	06/03/23 <sup>β</sup>	USD	200	1,250	0.01
					<b>1,250</b>	<b>0.01</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>						
					<b>1,250</b>	<b>0.01</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>11,224,166</b>	<b>44.37</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ARGENTINIEN</b>						
Argentinische internationale						
Staatsanleihe, S/U	4.25%	09/01/38	USD	573	264,373	1.05
MSU Energy SA / UGEN SA / UENSA SA	6.88%	01/02/25	USD	150	122,391	0.48
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	94	93,051	0.37
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	89	81,079	0.32
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	239	244,019	0.96
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	123	123,934	0.49
					<b>928,847</b>	<b>3.67</b>
<b>BRASILIEN</b>						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	680	633,622	2.50
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</b>						
Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/29	USD	381	336,352	1.33
<b>KANADA</b>						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	179	96,492	0.38
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	254	248,682	0.99
First Quantum Minerals Ltd	9.38%	01/03/29	USD	316	331,800	1.31
					<b>676,974</b>	<b>2.68</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
China Evergrande Group †	8.75%	28/06/25	USD	831	12,465	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	10.88%	31/12/49 <sup>†</sup>	USD	206	7,210	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd †	8.50%	30/06/22 <sup>β</sup>	USD	226	8,192	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd †	11.95%	22/10/22 <sup>β</sup>	USD	226	8,193	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd †	11.50%	30/01/23 <sup>β</sup>	USD	200	6,980	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd †	9.38%	30/06/24 <sup>β</sup>	USD	262	9,497	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd †	10.50%	15/01/25	USD	215	7,794	0.03
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	486	462,763	1.83
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	302	288,297	1.14
Seazen Group Ltd	4.45%	13/07/25	USD	200	150,125	0.59
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	200	181,188	0.72
Zhenro Properties Group Ltd †	7.35%	05/02/25	USD	510	2,550	0.01
Zhenro Properties Group Ltd †	6.63%	07/01/26	USD	280	3,150	0.01
Zhenro Properties Group Ltd †	6.70%	04/08/26	USD	2,387	18,857	0.07
					<b>1,167,261</b>	<b>4.61</b>
<b>CHILE</b>						
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	200	200,600	0.79
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/27	USD	223	248,645	0.98
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	54	62,066	0.25
					<b>511,311</b>	<b>2.02</b>

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>KOLUMBIEN</b>						
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	263	189,652	0.75
<b>GUATEMALA</b>						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	324	287,874	1.14
<b>INDIEN</b>						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	270	267,469	1.06
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	280	283,412	1.12
					550,881	2.18
<b>ISRAEL</b>						
Energiean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	193	183,118	0.72
<b>LUXEMBURG</b>						
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	200	183,483	0.73
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	282	271,756	1.07
					455,239	1.80
<b>MEXIKO</b>						
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	200	153,200	0.61
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	424	408,829	1.62
Grupo Aeromexico SAB de CV	8.50%	17/03/27	USD	200	199,750	0.79
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	188	124,244	0.49
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	781	514,484	2.03
					1,400,507	5.54
<b>MAROKKO</b>						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	449	459,179	1.81
<b>MULTINATIONAL</b>						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difi US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	434	429,605	1.70
<b>PARAGUAY</b>						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	435	427,523	1.69
<b>PERU</b>						
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	210	220,959	0.87
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	232	251,793	1.00
					472,752	1.87
<b>TÜRKEI</b>						
Limak Iskenderun Uluslararası Limani İşletmeciliği AS	9.50%	10/07/36	USD	240	221,899	0.88
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	228	227,430	0.90
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	200	200,125	0.79
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	228	228,162	0.90
Yapı ve Kredi Bankası AS, VRB	9.74%	31/12/49†	USD	370	371,985	1.47



# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>TÜRKEI (Fortsetzung)</b>						
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	390	401,213	1.59
					<u>1,650,814</u>	<u>6.53</u>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	627	607,025	2.40
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	200	204,062	0.81
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	280	269,580	1.06
WE Soda Investments Holding Plc	9.50%	06/10/28	USD	250	257,344	1.02
					<u>1,338,011</u>	<u>5.29</u>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	200	200,625	0.79
					<u>12,300,147</u>	<u>48.62</u>
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>						
					<u>12,300,147</u>	<u>48.62</u>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>						
					<u>12,300,147</u>	<u>48.62</u>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>BERMUDA</b>						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	22	12,215	0.05
Digicel Group Holdings Ltd †	0.00%	31/12/30	USD	320	23,972	0.10
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	1	515	0.00
Digicel Group Holdings Ltd †	0.00%	31/12/30	USD	107	3,195	0.01
					<u>39,897</u>	<u>0.16</u>
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>						
					<u>39,897</u>	<u>0.16</u>
<b>STAMMAKTIE</b>						
<b>LUXEMBURG</b>						
Drillco Holding Lux SA			USD	7	170,704	0.68
Drillco Holding Lux SA			USD	1	18,612	0.07
					<u>189,316</u>	<u>0.75</u>
<b>STAMMAKTIE INSGESAMT</b>						
					<u>189,316</u>	<u>0.75</u>
<b>OPTIONSSCHEINE</b>						
<b>MEXIKO</b>						
Urbi Warrant			MXN	109	1	0.00
					<u>1</u>	<u>0.00</u>
<b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>						
					<u>1</u>	<u>0.00</u>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>						
					<u>229,214</u>	<u>0.91</u>

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 28,410,343)</i>	<b>23,753,527</b>	<b>93.90</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>	<b>1,543,898</b>	<b>6.10</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>25,297,425</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ÖSTERREICH</b>						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	7,000	6,786,105	0.36
<b>BELGIEN</b>						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	5,046	5,385,020	0.28
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	5,400	5,792,251	0.31
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	4,993	5,282,790	0.28
					16,460,061	0.87
<b>KANADA</b>						
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	6,900	7,301,765	0.39
<b>CHILE</b>						
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	5,870	5,794,502	0.31
<b>DÄNEMARK</b>						
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^	EUR	5,230	5,658,864	0.30
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	7,045	7,760,807	0.41
					13,419,671	0.71
<b>FRANKREICH</b>						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	4,300	4,683,643	0.25
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	8,200	9,182,795	0.49
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	8,000	8,954,743	0.47
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	4,800	5,325,545	0.28
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	8,300	8,907,787	0.47
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	5,500	5,965,285	0.32
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	5,000	5,542,576	0.29
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	6,500	7,001,425	0.37
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,400	4,722,859	0.25
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	5,800	6,228,081	0.33
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	6,000	6,876,772	0.36
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,000	9,374,347	0.50
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	2,900	3,474,082	0.18
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	6,000	7,404,199	0.39
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	6,300	6,899,688	0.36
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	6,000	6,512,548	0.34
Societe Generale SA, VRB	4.88%	21/11/31	EUR	6,700	7,418,974	0.39
					114,475,349	6.04
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	6,200	6,729,366	0.35
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	7,500	8,310,723	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	877	888,005	0.05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	381	369,852	0.02
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	5,900	6,449,377	0.34
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,800	4,039,892	0.21
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	7,000	6,527,499	0.34
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	7,200	7,432,971	0.39
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,600	3,889,449	0.21
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	4,800	5,539,325	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	10,600	9,994,754	0.53
E.ON SE	4.13%	25/03/44	EUR	6,599	6,978,211	0.37

# BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>DEUTSCHLAND (Fortsetzung)</b>						
EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG, VRB	5.25%	23/01/84	EUR	4,800	5,289,460	0.28
					<u>72,438,884</u>	<u>3.82</u>
<b>ITALIEN</b>						
Autostrade per l'Italia SpA	4.63%	28/02/36	EUR	8,308	8,736,808	0.46
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	6,970	8,262,847	0.44
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	13,176	13,496,271	0.71
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	12,140	12,763,955	0.67
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	6,620	6,498,478	0.34
					<u>49,758,359</u>	<u>2.62</u>
<b>JAPAN</b>						
Nomura Holdings Inc	5.61%	06/07/29	USD	5,788	5,819,215	0.31
<b>LUXEMBURG</b>						
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	5,335	5,780,664	0.30
<b>MULTINATIONAL</b>						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	9,367	9,939,860	0.52
<b>NIEDERLANDE</b>						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	9,500	9,935,886	0.52
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	6,900	7,497,110	0.39
EnBW International Finance BV	4.00%	24/01/35	EUR	4,538	4,898,449	0.26
Enel Finance International NV	3.88%	23/01/35	EUR	4,710	4,951,721	0.26
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	24/07/28	EUR	8,281	7,244,755	0.38
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	5,963	6,381,852	0.34
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	7,152	6,425,585	0.34
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	5,200	5,139,887	0.27
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	5,100	5,280,073	0.28
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	9,000	9,040,327	0.48
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	17,100	16,304,130	0.86
					<u>83,099,775</u>	<u>4.38</u>
<b>NORWEGEN</b>						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	13,435	15,647,447	0.83
<b>SPANIEN</b>						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	9,800	9,786,886	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	4.88%	08/02/36	EUR	5,500	5,942,376	0.31
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	5,800	6,081,271	0.32
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	9,500	10,759,921	0.57
Banco Santander SA, FRB	6.75%	14/03/28	USD	6,400	6,455,389	0.34
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,600	8,486,000	0.45
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	9,600	11,011,243	0.58
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	8,800	9,246,218	0.49
					<u>67,769,304</u>	<u>3.58</u>

# BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	9,918	12,012,306	0.63
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,099	9,306,106	0.49
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	4,890	5,249,805	0.28
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	7,639	9,589,629	0.51
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	9,618	10,439,554	0.55
Pension Insurance Corp. Plc	6.88%	15/11/34	GBP	4,430	5,558,136	0.29
Phoenix Group Holdings Plc	5.63%	28/04/31	GBP	4,610	5,521,316	0.29
Rothsay Life Plc	7.02%	10/12/34	GBP	4,440	5,608,698	0.30
Standard Chartered Plc 144A, VRB	6.10%	11/01/35	USD	9,260	9,399,036	0.49
					60,672,280	3.20
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
AGCO Corp	5.80%	21/03/34	USD	6,600	6,578,646	0.35
Ashtead Capital Inc 144A	5.80%	15/04/34	USD	12,376	12,302,703	0.65
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	4,801	5,324,602	0.28
Boardwalk Pipelines LP	5.63%	01/08/34	USD	9,508	9,354,142	0.49
CNO Financial Group Inc	6.45%	15/06/34	USD	6,140	6,140,084	0.32
Comerica Inc	4.00%	01/02/29	USD	3,203	2,938,809	0.16
Energy Transfer LP	6.25%	15/04/49	USD	8,535	8,511,026	0.45
Ford Motor Credit Co LLC	5.85%	17/05/27	USD	18,378	18,397,972	0.97
Ford Motor Credit Co LLC	7.20%	10/06/30	USD	6,153	6,480,448	0.34
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	5,940	6,276,443	0.33
Ford Motor Credit Co LLC	6.13%	08/03/34	USD	7,038	6,974,549	0.37
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	8,013	7,189,490	0.38
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	11,113	12,306,447	0.65
Global Payments Inc	5.95%	15/08/52	USD	6,183	5,969,866	0.32
GXO Logistics Inc	6.50%	06/05/34	USD	6,900	7,013,724	0.37
Humana Inc	5.75%	15/04/54	USD	6,220	6,000,322	0.32
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	7,120	7,643,759	0.40
Jefferies Financial Group Inc	6.20%	14/04/34	USD	6,250	6,337,060	0.33
LKQ Corp	6.25%	15/06/33	USD	5,425	5,582,492	0.29
Oracle Corp	4.10%	25/03/61	USD	9,510	6,849,051	0.36
Ovintiv Inc	6.25%	15/07/33	USD	5,326	5,493,820	0.29
PacifiCorp	5.80%	15/01/55	USD	8,528	8,270,992	0.44
Radian Group Inc	6.20%	15/05/29	USD	6,060	6,123,495	0.32
Tapestry Inc	7.70%	27/11/30	USD	7,332	7,660,311	0.40
Tapestry Inc	7.85%	27/11/33	USD	5,360	5,643,799	0.30
Timken Co	4.13%	23/05/34	EUR	6,739	7,042,929	0.37
VICI Properties LP	5.13%	15/05/32	USD	6,880	6,558,829	0.35
VICI Properties LP	5.75%	01/04/34	USD	6,480	6,416,005	0.34
VICI Properties LP	6.13%	01/04/54	USD	4,320	4,142,562	0.22
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	4,776	5,125,144	0.27
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	6,374	6,796,748	0.36
					223,446,269	11.79
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>770,621,816</b>	<b>40.66</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>770,621,816</b>	<b>40.66</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
CIMIC Finance USA Pty Ltd 144A	7.00%	25/03/34	USD	10,327	10,462,830	0.55
Macquarie Group Ltd 144A, VRB	6.26%	07/12/34	USD	5,897	6,113,257	0.33
Santos Finance Ltd	3.65%	29/04/31	USD	14,960	13,086,647	0.69

# BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>AUSTRALIEN (Fortsetzung)</b>						
South32 Treasury Ltd 144A	4.35%	14/04/32	USD	7,368	6,662,988	0.35
					36,325,722	1.92
<b>BELGIEN</b>						
KBC Group NV 144A, VRB	6.32%	21/09/34	USD	5,359	5,566,214	0.29
<b>BERMUDA</b>						
Aircastle Ltd 144A	2.85%	26/01/28	USD	7,533	6,818,133	0.36
<b>KANADA</b>						
Bank of Montreal, VRB	7.70%	26/05/84	USD	12,330	12,614,165	0.66
Bank of Nova Scotia, VRB	4.59%	04/05/37	USD	13,820	12,472,176	0.66
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	9,580	10,354,938	0.55
Fairfax Financial Holdings Ltd 144A	6.10%	15/03/55	USD	8,486	8,209,107	0.43
					43,650,386	2.30
<b>KAIMANINSELN</b>						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.25%	15/02/27	USD	7,230	6,773,410	0.36
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	6.38%	04/05/28	USD	10,000	10,169,713	0.54
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.75%	01/03/29	USD	17,260	17,167,155	0.90
					34,110,278	1.80
<b>CHILE</b>						
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.44%	26/01/36	USD	15,120	15,555,454	0.82
Inversiones CMPC SA	6.13%	26/02/34	USD	9,159	9,332,162	0.49
					24,887,616	1.31
<b>FRANKREICH</b>						
Societe Generale SA, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	8,250	7,825,810	0.41
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	9,862	10,015,532	0.53
Societe Generale SA 144A, VRB	1.49%	14/12/26	USD	12,291	11,499,919	0.61
					29,341,261	1.55
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	7,900	8,625,693	0.46
<b>IRLAND</b>						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	6.45%	15/04/27	USD	9,164	9,381,709	0.49
AIB Group Plc 144A, VRB	6.61%	13/09/29	USD	5,510	5,689,186	0.30
AIB Group Plc 144A, VRB	5.87%	28/03/35	USD	7,532	7,489,873	0.39
Icon Investments Six DAC	5.81%	08/05/27	USD	7,450	7,524,965	0.40
Icon Investments Six DAC	6.00%	08/05/34	USD	5,130	5,244,940	0.28
					35,330,673	1.86
<b>ITALIEN</b>						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	4,799	5,511,889	0.29
Intesa Sanpaolo SpA 144A	6.63%	20/06/33	USD	9,530	9,866,612	0.52
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	8,410	9,320,076	0.49
UniCredit SpA 144A, VRB	3.13%	03/06/32	USD	6,483	5,503,831	0.29
					30,202,408	1.59
<b>JAPAN</b>						
Mizuho Financial Group Inc	3.98%	21/05/34	EUR	8,424	9,020,484	0.48

# BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>JAPAN (Fortsetzung)</b>						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	7,745	7,203,745	0.38
Nomura Holdings Inc	5.78%	03/07/34	USD	7,831	7,803,125	0.41
					24,027,354	1.27
<b>LUXEMBURG</b>						
Nexa Resources SA	6.75%	09/04/34	USD	6,273	6,355,035	0.34
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	6,720	6,833,292	0.36
					13,188,327	0.70
<b>NIEDERLANDE</b>						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	7,625	8,053,960	0.42
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	7,148	7,490,349	0.40
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	3,971	4,133,256	0.22
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	2,100	2,314,409	0.12
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	6,600	7,364,115	0.39
					29,356,089	1.55
<b>NORWEGEN</b>						
Var Energi ASA 144A	8.00%	15/11/32	USD	16,700	18,674,843	0.99
<b>PERU</b>						
Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 SA	6.24%	03/07/36	USD	5,570	5,558,609	0.29
<b>SPANIEN</b>						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	5,228	5,528,910	0.29
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	5,024	6,064,413	0.32
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	6,800	7,041,635	0.37
Royalty Pharma Plc	3.55%	02/09/50	USD	9,970	6,715,114	0.35
Royalty Pharma Plc	5.90%	02/09/54	USD	9,800	9,443,749	0.50
					23,200,498	1.22
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Ally Financial Inc, VRB	6.99%	13/06/29	USD	7,340	7,626,466	0.40
Athene Global Funding 144A	5.62%	08/05/26	USD	6,973	6,980,109	0.37
Bank of America Corp, VRB	2.97%	04/02/33	USD	10,144	8,590,961	0.45
Bank of America Corp, VRB	4.57%	27/04/33	USD	5,990	5,654,102	0.30
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	9,890	9,883,004	0.52
Bank of America Corp, VRB	2.48%	21/09/36	USD	11,770	9,406,156	0.50
Bayer US Finance LLC 144A	6.38%	21/11/30	USD	12,517	12,830,080	0.68
Berry Global Inc 144A	5.65%	15/01/34	USD	6,520	6,399,939	0.34
Broadcom Inc 144A	4.93%	15/05/37	USD	14,863	13,990,796	0.74
Capital One Financial Corp, VRB	7.62%	30/10/31	USD	6,360	7,001,101	0.37
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	6,990	7,005,953	0.37
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.75%	01/04/48	USD	7,406	6,217,012	0.33
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	10,570	6,200,693	0.33
Cheniere Energy Inc 144A	5.65%	15/04/34	USD	6,141	6,136,813	0.32



# BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Choice Hotels International Inc	5.85%	01/08/34	USD	9,830	9,687,825	0.51
Citadel Finance LLC 144A	3.38%	09/03/26	USD	14,642	13,952,784	0.74
Citigroup Inc, VRB	3.06%	25/01/33	USD	7,340	6,231,131	0.33
Citigroup Inc, VRB	3.79%	17/03/33	USD	10,746	9,583,774	0.51
Citigroup Inc, VRB	6.17%	25/05/34	USD	6,730	6,849,682	0.36
Citizens Bank NA/Providence RI, VRB	6.06%	24/10/25	USD	7,080	7,075,849	0.37
Citizens Financial Group Inc, VRB	6.65%	25/04/35	USD	8,332	8,629,934	0.46
Columbia Pipelines Operating Co LLC 144A	6.04%	15/11/33	USD	5,318	5,437,468	0.29
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	7,210	7,109,081	0.37
Constellation Energy Generation LLC	6.50%	01/10/53	USD	6,597	7,019,704	0.37
Continental Resources Inc/OK	4.90%	01/06/44	USD	12,225	10,013,045	0.53
Discover Financial Services, VRB	7.96%	02/11/34	USD	5,444	6,126,174	0.32
Energy Transfer LP, VRB	8.00%	15/05/54	USD	8,502	8,904,583	0.47
Entergy Corp, VRB	7.13%	01/12/54	USD	9,700	9,632,577	0.51
EUSHI Finance Inc 144A, VRB	7.63%	15/12/54	USD	10,210	10,263,438	0.54
Fifth Third Bancorp, VRB	5.63%	29/01/32	USD	6,132	6,081,533	0.32
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	3.36%	30/06/31	USD	5,426	4,537,983	0.24
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	4.32%	30/12/39	USD	6,770	4,933,608	0.26
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.15%	25/01/32	USD	5,120	5,225,508	0.28
Foundry JV Holdco LLC 144A	5.88%	25/01/34	USD	20,096	19,962,912	1.05
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.40%	25/01/38	USD	9,300	9,603,074	0.51
Fox Corp	6.50%	13/10/33	USD	6,764	7,094,151	0.37
General Motors Financial Co Inc	6.10%	07/01/34	USD	6,900	6,980,837	0.37
Global Atlantic Fin Co 144A	6.75%	15/03/54	USD	5,370	5,320,762	0.28
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	5.30%	15/01/29	USD	8,860	8,736,211	0.46
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	6,848	5,749,240	0.30
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.38%	21/07/32	USD	14,824	12,189,157	0.64
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.65%	21/10/32	USD	7,568	6,299,287	0.33
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co 144A	5.88%	15/06/54	USD	7,550	7,429,847	0.39
Host Hotels & Resorts LP	3.38%	15/12/29	USD	7,474	6,678,681	0.35
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	9,747	9,607,971	0.51
Jackson National Life Global Funding 144A	5.55%	02/07/27	USD	14,070	14,034,056	0.74
KeyBank NA/Cleveland OH	5.85%	15/11/27	USD	10,640	10,608,146	0.56
KeyBank NA/Cleveland OH	4.90%	08/08/32	USD	9,536	8,502,799	0.45
KeyCorp, VRB	6.40%	06/03/35	USD	10,490	10,647,599	0.56
Kyndryl Holdings Inc	4.10%	15/10/41	USD	10,975	8,325,442	0.44
Liberty Utilities Co 144A	5.87%	31/01/34	USD	10,600	10,623,053	0.56
M&T Bank Corp, VRB	7.41%	30/10/29	USD	4,980	5,243,656	0.28
M&T Bank Corp, VRB	6.08%	13/03/32	USD	6,790	6,772,864	0.36
M&T Bank Corp, VRB	5.05%	27/01/34	USD	8,190	7,585,425	0.40
Morgan Stanley, VRB	4.89%	20/07/33	USD	5,920	5,711,537	0.30
Morgan Stanley, VRB	5.42%	21/07/34	USD	10,370	10,320,263	0.54
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	17,730	14,039,110	0.74
Paramount Global	4.95%	15/01/31	USD	6,831	6,017,973	0.32
Paramount Global	5.85%	01/09/43	USD	6,986	5,500,371	0.29
Pilgrim's Pride Corp	6.25%	01/07/33	USD	7,450	7,572,541	0.40
Pilgrim's Pride Corp	6.88%	15/05/34	USD	5,728	6,092,448	0.32
Solventum Corp 144A	5.45%	25/02/27	USD	5,722	5,720,041	0.30
Solventum Corp 144A	5.60%	23/03/34	USD	13,221	12,982,892	0.68
Solventum Corp 144A	5.90%	30/04/54	USD	10,874	10,407,056	0.55
TD SYNEX Corp	2.38%	09/08/28	USD	6,798	6,054,690	0.32
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	6,347	5,229,811	0.28
Viatis Inc	4.00%	22/06/50	USD	11,130	7,515,266	0.40
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	4.63%	15/06/25	USD	8,932	8,830,522	0.47
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	15,938	12,965,039	0.68
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	11,220	8,738,826	0.46
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	4,530	3,537,068	0.19

# BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Wells Fargo & Co, VRB	4.81%	25/07/28	USD	9,636	9,500,959	0.50
Wells Fargo & Co, VRB	5.39%	24/04/34	USD	11,150	11,032,889	0.58
Wells Fargo & Co, VRB	5.56%	25/07/34	USD	10,315	10,319,781	0.54
Western Midstream Operating LP	6.15%	01/04/33	USD	6,394	6,536,678	0.34
					623,839,797	32.91
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>1,004,297,224</b>	<b>52.98</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>1,004,297,224</b>	<b>52.98</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>FORDERUNGEN</b>						
<b>SCHWEIZ</b>						
Credit Suisse Group AG, FTB <sup>±α</sup>	9.75%	31/12/49†	USD	4,941	592,920	0.03
					592,920	0.03
<b>FORDERUNGEN INSGESAMT</b>					<b>592,920</b>	<b>0.03</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>					<b>592,920</b>	<b>0.03</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> (Kosten USD 1,784,853,756)					<b>1,775,511,960</b>	<b>93.67</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>119,974,522</b>	<b>6.33</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>1,895,486,482</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

^ Fälligkeitsdatum ist der 14. März 3024

α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ANGOLA</b>						
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.50%	12/11/25	USD	200	203,688	0.03
Angolanische internationale Staatsanleihe	8.00%	26/11/29	USD	2,385	2,153,953	0.34
					<u>2,357,641</u>	<u>0.37</u>
<b>ARGENTINIEN</b>						
Argentinische internationale Staatsanleihe, FTB	0.00%	15/12/35	EUR	2,000	138,778	0.02
Argentinische internationale Staatsanleihe, FTB	0.00%	15/12/35	USD	5,385	169,628	0.03
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.63%	09/07/35	USD	250	105,469	0.02
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.50%	09/07/41	USD	2,937	1,157,130	0.18
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.63%	09/07/46	USD	1,711	749,471	0.12
					<u>2,320,476</u>	<u>0.37</u>
<b>ÖSTERREICH</b>						
Erste Group Bank AG, VRB	8.50%	31/12/49†	EUR	400	461,630	0.07
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,800	1,744,998	0.28
					<u>2,206,628</u>	<u>0.35</u>
<b>BRASILIEN</b>						
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F <sup>Ω</sup>	10.00%	01/01/25	BRL	17,329	3,262,585	0.52
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F <sup>Ω</sup>	10.00%	01/01/31	BRL	23,950	4,110,250	0.65
Brasilianische internationale Staatsanleihe	6.13%	15/03/34	USD	1,115	1,073,745	0.17
					<u>8,446,580</u>	<u>1.34</u>
<b>KAIMANINSELN</b>						
Alibaba Group Holding Ltd 144A	0.50%	01/06/31	USD	1,595	1,537,244	0.25
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	700	701,330	0.11
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	1,010	1,027,675	0.16
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	1,228	1,200,370	0.19
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	8,000	1,138,663	0.18
					<u>5,605,282</u>	<u>0.89</u>
<b>CHILE</b>						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A <sup>Ω</sup>	5.30%	01/11/37	CLP	805,000	793,623	0.13
Chilenische internationale Staatsanleihe	4.85%	22/01/29	USD	1,110	1,098,345	0.17
Chilenische internationale Staatsanleihe	4.95%	05/01/36	USD	850	817,487	0.13
Chilenische internationale Staatsanleihe	5.33%	05/01/54	USD	1,870	1,772,994	0.28
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	808	807,394	0.13
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	520	514,637	0.08
					<u>5,804,480</u>	<u>0.92</u>
<b>KOLUMBIEN</b>						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	4.50%	15/03/29	USD	1,909	1,743,871	0.28

# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>KOLUMBIEN (Fortsetzung)</b>						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	8.75%	14/11/53	USD	1,260	1,331,505	0.21
Kolumbianische TES	13.25%	09/02/33	COP	12,236,300	3,359,583	0.53
Kolumbianische TES	6.25%	09/07/36	COP	8,090,300	1,346,423	0.21
Kolumbianische TES	9.25%	28/05/42	COP	3,922,300	789,117	0.13
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	1,038	1,076,925	0.17
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	550	541,750	0.09
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	1,575	1,096,101	0.17
					11,285,275	1.79
<b>COSTA RICA</b>						
Costa-ricanische internationale Staatsanleihe	7.30%	13/11/54	USD	950	993,344	0.16
<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>						
Tschechische Staatsanleihe	0.95%	15/05/30	CZK	32,700	1,177,600	0.19
Tschechische Staatsanleihe	2.00%	13/10/33	CZK	72,960	2,612,817	0.41
					3,790,417	0.60
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	5.50%	27/01/25	USD	1,079	1,080,280	0.17
Dominikanische internationale Staatsanleihe	6.88%	29/01/26	USD	2,106	2,136,274	0.34
Dominikanische internationale Staatsanleihe	5.95%	25/01/27	USD	479	477,563	0.08
Dominikanische internationale Staatsanleihe	6.00%	19/07/28	USD	160	159,200	0.02
Dominikanische internationale Staatsanleihe	11.25%	15/09/35	DOP	65,100	1,158,664	0.18
Dominikanische internationale Staatsanleihe	6.60%	01/06/36	USD	670	668,070	0.11
Dominikanische internationale Staatsanleihe	10.75%	01/06/36	DOP	40,200	695,487	0.11
					6,375,538	1.01
<b>ECUADOR</b>						
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	2.50%	31/07/40	USD	2,335	1,064,614	0.17
<b>EL SALVADOR</b>						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	8.63%	28/02/29	USD	724	642,188	0.10
Internationale Staatsanleihe El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	370	268,134	0.04
Internationale Staatsanleihe El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	732	496,296	0.08
Internationale Staatsanleihe El Salvador	9.50%	15/07/52	USD	1,421	1,113,265	0.18
					2,519,883	0.40
<b>FRANKREICH</b>						
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	535	468,365	0.07
Banijay SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,557	1,672,876	0.27
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	5,839	5,904,754	0.94
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	6,400	6,869,612	1.09

# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>FRANKREICH (Fortsetzung)</b>						
Schneider Electric SE	1.63%	28/06/31	EUR	700	751,570	0.12
					<u>15,667,177</u>	<u>2.49</u>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	400	433,302	0.07
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	1,200	1,275,756	0.20
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,000	4,214,952	0.67
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	800	825,886	0.13
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,600	1,728,644	0.28
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	4,800	5,539,325	0.88
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	1,200	1,260,127	0.20
					<u>15,277,992</u>	<u>2.43</u>
<b>HONGKONG</b>						
Lenovo Group Ltd	2.50%	26/08/29	USD	960	1,296,180	0.21
<b>UNGARN</b>						
Ungarische Staatsanleihe	4.75%	24/11/32	HUF	599,860	1,420,370	0.23
<b>ISLAND</b>						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	38,010	278,647	0.04
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	564,138	3,236,523	0.52
					<u>3,515,170</u>	<u>0.56</u>
<b>INDONESIEN</b>						
Indonesische Schatzanweisung	7.00%	15/02/33	IDR	33,421,000	2,043,283	0.32
Indonesische Schatzanweisung	8.38%	15/03/34	IDR	32,257,000	2,155,063	0.34
Indonesische Schatzanweisung	7.13%	15/06/38	IDR	46,704,000	2,872,182	0.46
					<u>7,070,528</u>	<u>1.12</u>
<b>ITALIEN</b>						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	7,800	7,994,408	1.27
Saipem SpA	2.88%	11/09/29	EUR	700	1,057,247	0.17
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	418	474,069	0.07
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	593	678,098	0.11
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	140	163,955	0.03
					<u>10,367,777</u>	<u>1.65</u>
<b>ELFENBEINKÜSTE</b>						
Ivorische internationale Staatsanleihe	7.63%	30/01/33	USD	680	661,300	0.10
Ivorische internationale Staatsanleihe	8.25%	30/01/37	USD	510	494,063	0.08
					<u>1,155,363</u>	<u>0.18</u>
<b>JAPAN</b>						
JFE Holdings Inc	0.00%	28/09/28	JPY	160,000	1,040,216	0.17
<b>JERSEY</b>						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	1,064	1,126,183	0.18
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,174	950,964	0.15
					<u>2,077,147</u>	<u>0.33</u>

# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>KASACHSTAN</b>						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	210,820	0.03
<b>KENIA</b>						
Kenianische internationale Staatsanleihe	9.75%	16/02/31	USD	600	574,500	0.09
<b>LUXEMBURG</b>						
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	3,203	2,338,190	0.37
Cirsa Finance International Sarl	6.50%	15/03/29	EUR	1,247	1,379,628	0.22
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,000	863,125	0.14
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	470	481,897	0.08
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	798	838,399	0.13
Lagfin SCA	3.50%	08/06/28	EUR	900	891,431	0.14
					6,792,670	1.08
<b>MAURITIUS</b>						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	868	793,763	0.13
<b>MEXIKO</b>						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	16,850	893,389	0.14
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	21,400	1,094,255	0.17
America Movil SAB de CV	10.30%	30/01/34	MXN	21,550	1,137,281	0.18
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	853	864,462	0.14
Mexikanische Anleihen	7.75%	29/05/31	MXN	50,290	2,456,332	0.39
Mexikanische Anleihen	10.00%	20/11/36	MXN	13,510	745,532	0.12
Mexikanische Anleihen	7.75%	13/11/42	MXN	22,980	1,017,169	0.16
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,930	1,604,916	0.26
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.34%	04/05/53	USD	500	472,000	0.08
					10,285,336	1.64
<b>MONTENEGRO</b>						
Montenegrinische internationale Staatsanleihe	7.25%	12/03/31	USD	410	412,563	0.07
<b>NIEDERLANDE</b>						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	400	418,396	0.07
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,700	2,933,651	0.47
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,607,195	0.25
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	4,600	4,689,932	0.75
Davide Campari-Milano NV	2.38%	17/01/29	EUR	1,000	1,079,019	0.17
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	771	1,046,646	0.17
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,244	1,191,717	0.19
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	1,140	963,960	0.15
QIAGEN NV	0.00%	17/12/27	USD	1,600	1,479,736	0.23
STMicroelectronics NV	0.00%	04/08/25	USD	1,600	1,676,933	0.27
United Group BV	6.75%	15/02/31	EUR	1,664	1,832,755	0.29
United Group BV, FRB	8.08%	15/02/31	EUR	574	620,706	0.10
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	1,189	1,201,389	0.19
					20,742,035	3.30
<b>NIGERIA</b>						
Nigerianische internationale Staatsanleihe	7.88%	16/02/32	USD	1,971	1,712,306	0.27

# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>NORDMAZEDONIEN</b>						
Nordmazedonische internationale Staatsanleihe	6.96%	13/03/27	EUR	455	506,348	0.08
<b>OMAN</b>						
Omanische internationale Staatsanleihe	4.88%	01/02/25	USD	825	819,071	0.13
Omanische internationale Staatsanleihe	4.75%	15/06/26	USD	500	491,406	0.08
Omanische internationale Staatsanleihe	6.75%	17/01/48	USD	2,388	2,439,491	0.39
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	836	816,145	0.13
					4,566,113	0.73
<b>PAKISTAN</b>						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	8.25%	30/09/25	USD	575	547,688	0.09
<b>PARAGUAY</b>						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	7.90%	09/02/31	PYG	2,647,000	364,955	0.06
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.60%	13/03/48	USD	605	538,299	0.09
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.40%	30/03/50	USD	620	537,850	0.08
					1,441,104	0.23
<b>PERU</b>						
Peruanische Staatsanleihe 144A	7.30%	12/08/33	PEN	12,549	3,366,970	0.53
<b>POLEN</b>						
Polnische Staatsanleihe	2.75%	25/10/29	PLN	5,097	1,112,182	0.18
Polnische Staatsanleihe	1.75%	25/04/32	PLN	10,607	2,009,401	0.32
					3,121,583	0.50
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische Staatsanleihe	4.25%	28/04/36	RON	14,165	2,410,589	0.38
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.63%	17/02/28	USD	1,434	1,466,552	0.23
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.25%	30/05/32	EUR	620	647,355	0.10
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.00%	14/04/33	EUR	1,317	1,060,178	0.17
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.38%	30/01/34	USD	440	442,948	0.07
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.63%	22/02/36	EUR	545	569,543	0.09
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.63%	30/05/37	EUR	1,619	1,674,172	0.27
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.63%	02/12/40	EUR	1,486	1,038,258	0.17
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.75%	14/04/41	EUR	1,479	1,029,311	0.16
					10,338,906	1.64



# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>SENEGAL</b>						
Senegalesische internationale Staatsanleihe	7.75%	10/06/31	USD	1,200	1,142,347	0.18
<b>SERBIEN</b>						
Serbische internationale Anleihe	6.25%	26/05/28	USD	907	920,605	0.14
Serbische internationale Anleihe	6.50%	26/09/33	USD	845	860,051	0.14
Serbische internationale Anleihe	6.00%	12/06/34	USD	2,285	2,253,581	0.36
Serbische internationale Anleihe	2.05%	23/09/36	EUR	557	423,725	0.07
					4,457,962	0.71
<b>SÜDAFRIKA</b>						
Südafrikanische Staatsanleihe	8.25%	31/03/32	ZAR	67,845	3,241,789	0.52
Südafrikanische Staatsanleihe	8.50%	31/01/37	ZAR	99,730	4,301,078	0.68
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.75%	30/09/49	USD	1,672	1,264,450	0.20
					8,807,317	1.40
<b>SÜDKOREA</b>						
SK Hynix Inc	1.75%	11/04/30	USD	600	1,233,000	0.20
<b>SPANIEN</b>						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,400	3,603,917	0.57
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	4,600	5,242,529	0.83
Banco Santander SA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	3,400	3,276,599	0.52
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	2,000	2,230,000	0.36
CaixaBank SA, VRB	8.25%	31/12/49†	EUR	1,400	1,595,815	0.25
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	6,200	6,514,165	1.04
					22,463,025	3.57
<b>SRI LANKA</b>						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.85%	14/03/24 <sup>β</sup>	USD	302	172,895	0.03
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.85%	14/03/29	USD	880	520,025	0.08
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.55%	28/03/30	USD	1,698	976,774	0.16
					1,669,694	0.27
<b>TUNESIEN</b>						
Tunesische Republik	5.75%	30/01/25	USD	990	945,462	0.15
Tunesische Republik	6.38%	15/07/26	EUR	570	528,849	0.08
					1,474,311	0.23
<b>TÜRKEI</b>						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	8.51%	14/01/29	USD	470	498,347	0.08
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	890	956,622	0.15
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8.25%	15/11/28	USD	550	564,953	0.09
TC Ziraat Bankası AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	1,240	1,257,437	0.20
Türkiye Garanti Bankası AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	460	460,431	0.07
Türkische Staatsanleihe	31.08%	08/11/28	TRY	17,458	551,162	0.09
Türkische Staatsanleihe	26.20%	05/10/33	TRY	28,859	869,012	0.14

# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>TÜRKEI (Fortsetzung)</b>						
Türkische internationale Staatsanleihe	6.63%	17/02/45	USD	1,205	1,044,208	0.17
Türkische internationale Staatsanleihe	5.75%	11/05/47	USD	859	662,772	0.11
Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	310	323,078	0.05
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	620	654,488	0.10
					7,842,510	1.25
<b>UKRAINE</b>						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB	7.75%	01/09/24	USD	560	179,361	0.03
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB *	8.99%	01/02/26	USD	650	213,850	0.03
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB *	7.38%	25/09/34	USD	2,277	660,330	0.10
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FRB *	7.75%	01/08/41	USD	1,727	851,411	0.14
					1,904,952	0.30
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>						
Abu Dhabi internationale Staatsanleihe	5.50%	30/04/54	USD	1,050	1,068,375	0.17
Abu Dhabi internationale Staatsanleihe	2.70%	02/09/70	USD	1,863	1,067,732	0.17
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	960	981,900	0.16
					3,118,007	0.50
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	3,553	4,608,083	0.73
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,608	2,110,677	0.34
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	2,311	2,847,024	0.45
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	1,476	1,584,925	0.25
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,352	1,750,722	0.28
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	609	788,513	0.12
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	1,704	2,162,268	0.35
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,600	1,905,406	0.30
NatWest Group Plc, VRB	8.13%	31/12/49†	USD	5,400	5,476,418	0.87
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	1,103	1,296,701	0.21
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	2,150	2,086,716	0.33
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	500	679,072	0.11
					27,296,525	4.34
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	1,417	1,424,015	0.22
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,012	925,980	0.15
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	4.63%	28/02/25	USD	24,421	24,321,989	3.87
					26,671,984	4.24
<b>URUGUAY</b>						
Uruguayische internationale Staatsanleihe	9.75%	20/07/33	UYU	30,070	765,377	0.12
<b>USBEKISTAN</b>						
Usbekische internationale Staatsanleihe	7.85%	12/10/28	USD	920	950,762	0.15
Usbekische internationale Staatsanleihe	3.90%	19/10/31	USD	935	763,194	0.12

# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>USBEKISTAN (Fortsetzung)</b>						
Usbekische internationale Staatsanleihe	6.90%	28/02/32	USD	635	619,919	0.10
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	1,167	983,198	0.16
					3,317,073	0.53
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>289,234,867</b>	<b>45.99</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	518,000	291,936	0.05
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>291,936</b>	<b>0.05</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>289,526,803</b>	<b>46.04</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ARGENTINIEN</b>						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	4.25%	09/01/38	USD	365	168,265	0.03
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.38%	01/09/37	USD	2,455	1,022,589	0.16
					1,190,854	0.19
<b>AUSTRALIEN</b>						
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	925	947,359	0.15
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	318	334,149	0.06
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	1,167	1,209,456	0.19
					2,490,964	0.40
<b>BERMUDA</b>						
Tikehau US CLO III Ltd 144A, FRB	10.47%	20/01/36	USD	1,000	1,001,862	0.16
Trinitas CLO XXIV Ltd, FRB	9.38%	25/04/37	USD	1,000	1,017,803	0.16
					2,019,665	0.32
<b>BRASILIEN</b>						
Brasilianische internationale Staatsanleihe	7.13%	13/05/54	USD	2,260	2,187,680	0.35
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	2,895	2,696,897	0.43
					4,884,577	0.78
<b>KANADA</b>						
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	1,745	1,726,898	0.27
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	2,031	1,792,585	0.29
					3,519,483	0.56
<b>KAIMANINSELN</b>						
1988 CLO 5 Ltd, FRB	6.87%	15/07/37	USD	1,500	1,501,125	0.24
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	2,500	2,251,863	0.36
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	830	819,833	0.13
Seagate HDD Cayman 144A	3.50%	01/06/28	USD	976	1,336,534	0.21
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	982	1,006,795	0.16

# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>KAIMANINSELN (Fortsetzung)</b>						
ZTO Express Cayman Inc	1.50%	01/09/27	USD	1,174	1,152,620	0.18
					8,068,770	1.28
<b>KOLUMBIEN</b>						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	7.50%	02/02/34	USD	637	639,548	0.10
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	8.00%	14/11/35	USD	1,560	1,607,580	0.26
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	5.00%	15/06/45	USD	1,515	1,069,969	0.17
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,075	1,135,307	0.18
					4,452,404	0.71
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	363	365,904	0.06
<b>EL SALVADOR</b>						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	0.25%	17/04/30	USD	1,020	31,691	0.01
Internationale Staatsanleihe El Salvador	9.25%	17/04/30	USD	1,170	1,037,802	0.16
					1,069,493	0.17
<b>FRANKREICH</b>						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	866	650,773	0.10
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	690	687,375	0.11
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	980	972,158	0.16
Iliad Holding SASU 144A	8.50%	15/04/31	USD	921	934,385	0.15
					3,244,691	0.52
<b>IRLAND</b>						
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	7.12%	25/01/37	EUR	500	544,429	0.09
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	500	525,329	0.08
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC, FRB	7.70%	22/01/38	EUR	500	548,767	0.09
Avoca CLO XIV DAC, FRB	6.30%	12/01/31	EUR	1,000	1,071,815	0.17
Bilbao CLO II DAC, FRB	6.93%	20/08/35	EUR	1,000	1,061,991	0.17
Blackrock European CLO III Designated Activity Co, FRB	5.90%	19/07/35	EUR	750	798,590	0.13
BNPP AM Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.96%	15/04/31	EUR	1,200	1,278,346	0.20
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	5.42%	15/04/38	EUR	500	538,840	0.09
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	7.32%	15/04/38	EUR	900	980,691	0.16
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	8.45%	15/04/38	EUR	1,250	1,355,443	0.22
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	9.99%	15/01/34	EUR	1,250	1,342,060	0.21
Bridgepoint CLO 2 DAC, FRB	5.91%	15/04/35	EUR	1,000	1,057,331	0.17
Bridgepoint CLO IV DAC, FRB	6.10%	20/01/37	EUR	1,360	1,469,286	0.23
Capital Four CLO III DAC, FRB	7.01%	15/10/34	EUR	2,350	2,490,059	0.40
CVC Cordatus Loan Fund XII DAC, FRB	7.09%	23/01/32	EUR	1,250	1,334,173	0.21
CVC Cordatus Loan Fund XV DAC, FRB	6.85%	26/08/32	EUR	1,000	1,067,473	0.17
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC, FRB	7.77%	20/05/62	EUR	712	779,274	0.12
Dryden 62 Euro CLO 2017 DAC, FRB	5.61%	15/07/31	EUR	1,655	1,749,996	0.28
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC	1.95%	18/10/34	EUR	330	307,216	0.05
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC, FRB	7.50%	18/10/34	EUR	314	336,566	0.05

# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>IRLAND (Fortsetzung)</b>						
Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 DAC, FRB	7.51%	15/10/34	EUR	1,000	1,071,970	0.17
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	5.88%	18/02/34	EUR	300	327,973	0.05
Harvest CLO XXXI DAC, FRB	9.56%	15/10/36	EUR	1,752	1,922,938	0.31
Invesco Euro CLO XI DAC, FRB	9.32%	22/10/36	EUR	960	1,053,808	0.17
Jubilee CLO 2021-XXV DAC, FRB	7.11%	15/10/35	EUR	1,355	1,447,581	0.23
Madison Park Euro Funding VIII DAC 144A, FRB	7.61%	15/04/32	EUR	500	534,249	0.08
Marlay Park CLO DAC, FRB	6.31%	15/10/30	EUR	1,000	1,071,833	0.17
Northwoods Capital 19 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	1,000	1,032,018	0.16
OCP Euro CLO 2022-6 DAC	6.80%	20/07/36	EUR	270	292,560	0.05
Penta CLO 2021-2 DAC, FRB	7.05%	04/11/34	EUR	600	642,039	0.10
Penta CLO 5 DAC, FRB	7.60%	20/04/35	EUR	1,100	1,177,435	0.19
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	6.00%	24/10/61	EUR	359	371,208	0.06
Providus CLO VI DAC, FRB	7.03%	20/05/34	EUR	500	535,650	0.08
RRE 17 Loan Management DAC, FRB	5.40%	15/04/39	EUR	1,127	1,216,009	0.19
Sculptor European CLO IX DAC, FRB	7.05%	10/04/34	EUR	900	963,193	0.15
Sculptor European CLO XI DAC, FRB	6.54%	15/10/36	EUR	550	591,732	0.09
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.55%	15/10/38	EUR	1,650	1,781,852	0.28
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	7.25%	15/10/38	EUR	1,125	1,229,672	0.20
Sound Point Euro CLO II Funding DAC, FRB	6.25%	26/01/36	EUR	500	535,935	0.08
Sound Point Euro CLO III Funding DAC	2.00%	15/04/33	EUR	1,250	1,181,702	0.19
Sound Point Euro CLO IV Funding DAC, FRB	8.41%	15/01/35	EUR	750	804,748	0.13
St Paul's CLO III-R DAC, FRB	5.06%	15/01/32	EUR	1,250	1,325,455	0.21
Toro European CLO 7 DAC, FRB	7.43%	15/02/34	EUR	1,000	1,067,504	0.17
Toro European CLO 8 DAC, FRB	7.41%	15/04/35	EUR	500	536,210	0.09
Trinitas Euro CLO IV DAC 144A, FRB	9.83%	15/05/38	EUR	1,310	1,423,403	0.23
Trinitas Euro CLO VI DAC, FRB	8.33%	15/04/37	EUR	1,750	1,904,907	0.30
					46,681,259	7.42
<b>ITALIEN</b>						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,194	2,415,767	0.38
<b>JERSEY</b>						
Adient Global Holdings Ltd 144A	4.88%	15/08/26	USD	1,485	1,451,587	0.23
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	1,340	1,403,650	0.22
Capital Four US CLO II Ltd 144A, FRB	8.57%	20/01/37	USD	1,000	1,020,842	0.16
CQS US CLO 2023-3 Ltd, FRB	9.52%	25/01/37	USD	1,450	1,463,539	0.24
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	1,132	973,985	0.16
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd	0.00%	15/03/27	USD	800	903,600	0.14
Halsey CLO 7 LTD 144A, FRB	7.57%	20/07/36	USD	3,295	3,330,237	0.53
Man US CLO 2024-1 Ltd, FRB	7.42%	20/07/37	USD	750	750,938	0.12
Man US CLO 2024-1 Ltd, FRB	9.27%	20/07/37	USD	1,000	1,003,750	0.16
Man US CLO 2024-1 Ltd 144A, FRB	0.00%	20/07/37	USD	1,000	1,000,750	0.16
Ocean Trails CLO XV Ltd, FRB	10.00%	15/01/37	USD	1,000	1,021,748	0.16
Ocean Trails CLO XV Ltd 144A, FRB	8.17%	15/01/37	USD	1,000	1,010,018	0.16
Orion CLO 2023-2 Ltd 144A, FRB	10.62%	25/01/37	USD	2,250	2,360,711	0.38
PPM CLO 6-R Ltd 144A, FRB	10.97%	20/01/37	USD	1,500	1,506,990	0.24

# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>JERSEY (Fortsetzung)</b>						
Warwick Capital CLO 2 Ltd 144A, FRB	11.28%	15/01/37	USD	1,000	1,020,990	0.16
Warwick Capital CLO 3 Ltd, FRB	9.82%	20/04/37	USD	750	770,710	0.12
WISE CLO 2023-1 Ltd 144A, FRB	7.42%	20/10/36	USD	850	856,770	0.14
					21,850,815	3.48
<b>LUXEMBURG</b>						
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	602	555,273	0.09
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	938	728,122	0.12
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	500	509,000	0.08
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	630	641,813	0.10
					2,434,208	0.39
<b>MEXIKO</b>						
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,020	1,061,756	0.17
Mexikanische internationale Staatsanleihe	2.13%	25/10/51	EUR	626	382,128	0.06
					1,443,884	0.23
<b>MAROKKO</b>						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	1,020	1,050,600	0.17
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	740	756,776	0.12
					1,807,376	0.29
<b>PAKISTAN</b>						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	6.88%	05/12/27	USD	600	519,563	0.08
<b>PARAGUAY</b>						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.85%	21/08/33	USD	790	782,297	0.13
Paraguayische internationale Staatsanleihe	6.00%	09/02/36	USD	450	450,844	0.07
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,110	1,090,922	0.17
					2,324,063	0.37
<b>PERU</b>						
Peruanische internationale Staatsanleihe	7.60%	12/08/39	PEN	5,583	1,476,752	0.23
<b>SÜDKOREA</b>						
LG Chem Ltd	1.25%	18/07/28	USD	1,500	1,427,063	0.23
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	933	913,696	0.14
					2,340,759	0.37
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	1,860	2,083,780	0.33
<b>THAILAND</b>						
Thailändische Staatsanleihe	3.65%	20/06/31	THB	54,567	1,589,093	0.25

# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>THAILAND (Fortsetzung)</b>						
Thailändische Staatsanleihe	3.39%	17/06/37	THB	71,732	2,060,628	0.33
					3,649,721	0.58
<b>TÜRKEI</b>						
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	985	979,174	0.15
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	450	457,172	0.07
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	800	801,000	0.13
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	660	678,975	0.11
					2,916,321	0.46
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
East One 2024-1 Plc, FRB	8.23%	27/12/55	GBP	235	296,596	0.05
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.38%	15/01/29	USD	1,878	1,828,951	0.29
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.75%	15/01/32	USD	1,678	1,606,611	0.25
Jupiter Mortgage NO 1 Plc, FRB	7.48%	20/07/55	GBP	1,053	1,353,368	0.22
Jupiter Mortgage NO 1 Plc, FRB	8.23%	20/07/55	GBP	415	534,873	0.08
London Wall Mortgage Capital Plc, FRB	6.78%	15/05/51	GBP	450	568,417	0.09
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.11%	17/01/31	GBP	1,759	2,231,163	0.35
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.46%	17/01/31	GBP	203	258,087	0.04
Satus 2024-1 Plc, FRB	7.26%	17/01/31	GBP	228	289,409	0.05
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	2,682	2,619,643	0.42
					11,587,118	1.84
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	8.25%	01/02/29	USD	468	470,671	0.08
Angel Oak Mortgage Trust 2024-2 144A, S/U	5.99%	25/01/69	USD	1,461	1,460,876	0.23
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp. 144A	7.00%	15/04/30	USD	2,115	1,731,238	0.28
APX Group Inc 144A	5.75%	15/07/29	USD	2,389	2,293,774	0.36
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	317	309,355	0.05
Blackrock MT Hood CLO X LLC 144A, FRB	7.82%	20/04/35	USD	2,310	2,332,377	0.37
Calpine Corp 144A	5.25%	01/06/26	USD	3,318	3,284,099	0.52
Camelot Return Merger Sub Inc 144A	8.75%	01/08/28	USD	2,643	2,594,175	0.41
Carvana Co 144A, PIK	12.00%	01/12/28	USD	2,295	2,469,636	0.39
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	2,407	2,374,818	0.38
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	1,098	1,144,156	0.18
Civitas Resources Inc 144A	8.75%	01/07/31	USD	1,132	1,213,730	0.19
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	1,660	1,595,359	0.25
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	2,101	2,040,061	0.32
Coinbase Global Inc 144A	0.25%	01/04/30	USD	1,548	1,496,794	0.24
COLT 2023-4 Mortgage Loan Trust 144A, S/U	7.16%	25/10/68	USD	629	642,113	0.10
Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 144A, FRB	6.99%	25/12/41	USD	261	263,362	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 144A, FRB	8.69%	25/01/43	USD	250	264,584	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 144A, FRB	8.89%	25/05/43	USD	517	554,539	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R07 144A, FRB	7.29%	25/09/43	USD	1,754	1,775,322	0.28



# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 144A, FRB	7.14%	25/01/44	USD	410	415,654	0.07
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 144A, FRB	7.29%	25/03/44	USD	335	337,731	0.05
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	1,685	1,598,460	0.25
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	1,604	1,665,005	0.26
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	2,659	2,570,508	0.41
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	1,713	1,354,413	0.22
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	611	424,760	0.07
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	2,104	1,878,569	0.30
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	2,028	1,985,424	0.32
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	1,804	1,661,094	0.26
Ford Motor Co	0.00%	15/03/26	USD	1,143	1,153,356	0.18
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 144A, FRB	7.14%	25/11/41	USD	224	226,795	0.04
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 144A, FRB	7.19%	25/01/42	USD	500	506,653	0.08
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA2 144A, FRB	7.04%	25/05/44	USD	180	181,056	0.03
Global Payments Inc 144A	1.50%	01/03/31	USD	1,975	1,815,167	0.29
Gray Television Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	585	588,720	0.09
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	656	687,886	0.11
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	2,585	2,344,028	0.37
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	1,271	1,124,692	0.18
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	956	951,616	0.15
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,603	1,711,481	0.27
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	1,054	1,162,581	0.19
Lumentum Holdings Inc	1.50%	15/12/29	USD	976	944,552	0.15
Macy's Retail Holdings LLC 144A	5.88%	15/03/30	USD	951	912,892	0.15
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	851	813,580	0.13
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	2,909	2,689,480	0.43
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	2,473	2,375,860	0.38
Northern Oil & Gas Inc	3.63%	15/04/29	USD	783	915,210	0.15
OBX 2023-NQM9 Trust 144A, S/U	7.16%	25/10/63	USD	380	388,177	0.06
ON Semiconductor Corp	0.50%	01/03/29	USD	1,510	1,456,085	0.23
Permian Resources Operating LLC 144A	9.88%	15/07/31	USD	1,859	2,059,374	0.33
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	2,612	2,647,134	0.42
Sapphire Aviation Finance II Ltd 144A	4.34%	15/03/40	USD	1,150	905,944	0.14
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	1,818	1,778,078	0.28
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	8.88%	15/11/31	USD	626	664,803	0.11
Spirit AeroSystems Inc 144A	9.75%	15/11/30	USD	806	890,119	0.14
Staples Inc 144A	10.75%	01/09/29	USD	1,816	1,728,064	0.28
Super Micro Computer Inc 144A	0.00%	01/03/29	USD	1,113	1,123,340	0.18
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	2,137	1,992,378	0.32
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/09/31	USD	548	512,565	0.08
Tenet Healthcare Corp	6.13%	01/10/28	USD	1,596	1,589,224	0.25
Uber Technologies Inc	0.00%	15/12/25	USD	1,106	1,186,826	0.19
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	730	699,571	0.11
US Foods Inc 144A	6.88%	15/09/28	USD	552	565,065	0.09
Verus Securitization Trust 2023-6 144A, S/U	6.67%	25/09/68	USD	1,438	1,457,161	0.23

# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Verus Securitization Trust 2024-1 144A, S/U	5.71%	25/01/69	USD	424	423,546	0.07
Viasat Inc 144A	6.50%	15/07/28	USD	801	607,187	0.10
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	1,779	1,183,993	0.19
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	3.50%	15/02/25	USD	1,464	1,445,391	0.23
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	515	210,976	0.03
ZF North America Capital Inc 144A	4.75%	29/04/25	USD	3,008	2,972,287	0.47
Zscaler Inc	0.13%	01/07/25	USD	680	919,020	0.15
					94,714,570	15.06
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>229,552,761</b>	<b>36.50</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>						
<b>NIEDERLANDE</b>						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	537,000	301,639	0.05
					301,639	0.05
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>301,639</b>	<b>0.05</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>229,854,400</b>	<b>36.55</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK <sup>a</sup>	7.50%	01/10/26	USD	61	4,771	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK <sup>a</sup>	0.00%	01/10/28	USD	569	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK <sup>a</sup>	7.50%	01/10/26	USD	815	63,597	0.01
					68,368	0.01
<b>ITALIEN</b>						
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	202	239,277	0.04
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Standard Chartered Bank	19.00%	23/02/34	NGN	190,900	121,363	0.02
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Freddie Mac Pool	6.00%	01/09/53	USD	1,484	1,489,262	0.24
					1,918,270	0.31
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>1,918,270</b>	<b>0.31</b>
<b>FORDERUNGEN</b>						
<b>SCHWEIZ</b>						
Credit Suisse Group AG, FTB <sup>a,a</sup>	7.50%	31/12/49†	USD	1,340	160,800	0.03
					160,800	0.03
<b>FORDERUNGEN INSGESAMT</b>					<b>160,800</b>	<b>0.03</b>

# BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)</b>				
<b>STAMMAKTIEN</b>				
<b>AUSTRALIEN</b>				
Quintis <sup>α</sup>	USD	278	0	0.00
<b>STAMMAKTIEN INSGESAMT</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>OPTIONSSCHEINE</b>				
<b>MEXIKO</b>				
Urbi Warrant	MXN	7	0	0.00
<b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>			<b>2,079,070</b>	<b>0.34</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 523,299,309)</i>			<b>521,460,273</b>	<b>82.93</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>			<b>107,394,168</b>	<b>17.07</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>628,854,441</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.  
Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.  
Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (seit dem 31. März 2023 in Liquidation)

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>IRLAND</b>						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc, FTB ±	6.75%	30/01/25	RUB	43,200	1,188,000	100.00
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>1,188,000</b>	<b>100.00</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>1,188,000</b>	<b>100.00</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> (Kosten USD 634,321)					<b>1,188,000</b>	<b>100.00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>1,188,000</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ÖSTERREICH</b>						
Erste Group Bank AG, VRB	8.50%	31/12/49†	EUR	35,400	40,854,202	2.45
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	40,200	38,971,630	2.34
					79,825,832	4.79
<b>BELGIEN</b>						
KBC Group NV, VRB	8.00%	31/12/49†	EUR	21,200	24,125,963	1.45
<b>FRANKREICH</b>						
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	9,800	10,934,880	0.66
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	19,541	19,761,054	1.18
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	26,800	28,766,503	1.73
					59,462,437	3.57
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	47,000	50,913,020	3.06
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	9,000	9,568,165	0.57
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	29,400	30,979,899	1.86
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	60,400	65,256,308	3.92
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	83,600	96,476,580	5.79
					253,193,972	15.20
<b>IRLAND</b>						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	11,165	11,942,613	0.72
<b>ITALIEN</b>						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	35,520	45,549,127	2.73
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	49,700	58,918,721	3.54
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	53,855	55,197,285	3.31
					159,665,133	9.58
<b>NIEDERLANDE</b>						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	1,600	1,673,585	0.10
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	47,500	51,610,536	3.10
Coöperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	27,200	27,731,772	1.66
ING Groep NV, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	55,053	56,203,625	3.37
					137,219,518	8.23
<b>SPANIEN</b>						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	38,600	40,915,064	2.46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	3,800	4,330,785	0.26
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	27,600	32,668,315	1.96
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	36,200	37,955,518	2.28
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	67,800	75,396,005	4.52
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	24,800	27,691,156	1.66
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	48,800	51,272,782	3.08
					270,229,625	16.22
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	41,750	54,132,143	3.25
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	60,299	79,046,184	4.74
Barclays Plc, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	22,000	23,898,576	1.43
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	19,958	25,834,941	1.55

# BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>						
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	41,412	52,518,141	3.15
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	6,386	7,604,954	0.46
NatWest Group Plc, VRB	8.13%	31/12/49†	USD	50,000	50,707,578	3.04
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	20,584	24,200,607	1.45
Virgin Money UK Plc, VRB	8.25%	31/12/49†	GBP	13,334	16,976,219	1.02
Virgin Money UK Plc, VRB	11.00%	31/12/49†	GBP	43,170	61,258,055	3.68
					396,177,398	23.77
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>1,391,842,491</b>	<b>83.53</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>1,391,842,491</b>	<b>83.53</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
Societe Generale SA, VRB	10.00%	31/12/49†	USD	30,383	31,570,898	1.89
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	19,950	20,260,582	1.22
					51,831,480	3.11
<b>ITALIEN</b>						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	12,574	13,844,966	0.83
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	37,350	41,843,648	2.52
					107,520,094	6.46
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>107,520,094</b>	<b>6.46</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>107,520,094</b>	<b>6.46</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>FORDERUNGEN</b>						
<b>SCHWEIZ</b>						
Credit Suisse Group AG, FTB <sup>±α</sup>	9.75%	31/12/49†	USD	84,106	10,092,720	0.60
Credit Suisse Group AG 144A, FTB <sup>±α</sup>	9.75%	31/12/49†	USD	9,350	1,122,000	0.07
Credit Suisse Group AG 144A, FTB <sup>±α</sup>	6.38%	31/12/49†	USD	9,911	1,189,320	0.07
					12,404,040	0.74
<b>FORDERUNGEN INSGESAMT</b>					<b>12,404,040</b>	<b>0.74</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>					<b>12,404,040</b>	<b>0.74</b>

# BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 1,583,484,927)</i>	<b>1,511,766,625</b>	<b>90.73</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>	<b>154,454,506</b>	<b>9.27</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>1,666,221,131</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.



# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	1,496	1,689,880	0.15
<b>ÖSTERREICH</b>						
Österreichische Staatsanleihe 144A	2.90%	23/05/29	EUR	2,332	2,504,214	0.22
Österreichische Staatsanleihe 144A	3.15%	20/10/53	EUR	2,468	2,562,117	0.22
					5,066,331	0.44
<b>BELGIEN</b>						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	2,658	2,836,580	0.25
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.95%	22/03/44	EUR	1,933	2,036,896	0.18
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	3,200	3,432,445	0.30
Belgische Staatsanleihe 144A	3.00%	22/06/33	EUR	5,893	6,300,248	0.55
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	1,482	1,568,014	0.13
					16,174,183	1.41
<b>KANADA</b>						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	1,400	1,488,982	0.13
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	781	826,475	0.07
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	1,660	1,699,188	0.15
					4,014,645	0.35
<b>CHILE</b>						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A <sup>Ω</sup>	4.70%	01/09/30	CLP	330,000	332,318	0.03
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	2,280	2,276,234	0.20
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	830	819,324	0.07
					3,427,876	0.30
<b>FRANKREICH</b>						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	1,400	1,524,907	0.13
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	4,900	5,487,280	0.48
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	11/01/34	EUR	8,300	8,703,176	0.76
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	4,700	5,009,536	0.44
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	2,600	2,488,906	0.22
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	1,500	1,607,409	0.14
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	7,900	8,842,808	0.77
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	2,723	2,753,664	0.24
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	3,400	3,772,261	0.33
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	2,300	2,468,423	0.21
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	2,000	2,169,195	0.19
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	6,200	5,430,239	0.47
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	3,200	3,547,249	0.31
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	2,800	2,997,754	0.26
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	1,700	1,831,142	0.16
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,900	3,112,793	0.27
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	4,100	4,359,672	0.38
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	1,800	1,932,853	0.17
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	3,000	3,438,386	0.30
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	600	591,430	0.05
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,600	2,437,330	0.21
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	2,100	2,250,257	0.19

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>FRANKREICH (Fortsetzung)</b>						
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,600	1,703,976	0.15
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	800	987,227	0.08
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	2,300	2,518,934	0.22
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	1,500	1,628,137	0.14
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.75%	25/11/28	EUR	5,009	4,875,514	0.42
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.25%	25/05/34	EUR	3,068	2,735,594	0.24
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	2,000	2,191,134	0.19
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	3,800	4,322,629	0.38
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	2,600	2,509,734	0.22
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	4,000	4,481,821	0.39
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	4,200	3,885,506	0.34
					108,596,876	9.45
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	2,300	2,703,900	0.24
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	1,700	1,845,148	0.16
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	1,400	1,551,335	0.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	1,514	1,405,022	0.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	10,969	11,143,718	0.97
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	6,755	7,159,022	0.62
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,000	1,083,256	0.09
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	1,200	1,311,738	0.11
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	4,600	4,890,396	0.43
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	200	206,471	0.02
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	5,100	4,808,797	0.42
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	800	869,313	0.08
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	4,162	4,366,543	0.38
E.ON SE	4.13%	25/03/44	EUR	1,858	1,964,770	0.17
Volkswagen Financial Services AG	3.88%	10/09/30	EUR	2,123	2,274,533	0.20
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	2,915	3,134,853	0.27
Volkswagen Leasing GmbH	4.00%	11/04/31	EUR	1,200	1,293,224	0.11
Volkswagen Leasing GmbH	4.75%	25/09/31	EUR	953	1,071,773	0.09
					53,083,812	4.62
<b>GRIECHENLAND</b>						
Griechische Staatsanleihe 144A	4.13%	15/06/54	EUR	9,220	9,538,054	0.83
<b>ISLAND</b>						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	734,996	5,397,952	0.47
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	1,040,462	5,969,230	0.52
					11,367,182	0.99
<b>INDONESIEN</b>						
Indonesische Schatzanweisung	7.00%	15/09/30	IDR	48,809,000	2,988,814	0.26
<b>ITALIEN</b>						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	3,320	3,125,428	0.27
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	3,543	3,214,366	0.28
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	6,461	6,207,180	0.54
Autostrade per l'Italia SpA	2.25%	25/01/32	EUR	2,640	2,447,101	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	786	831,724	0.07
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,480	2,940,009	0.26

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>ITALIEN (Fortsetzung)</b>						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,800	1,844,863	0.16
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	3,720	3,911,195	0.34
					24,521,866	2.13
<b>JAPAN</b>						
Japanische fünfjährige Staatsanleihe	0.30%	20/12/28	JPY	1,812,700	11,147,963	0.97
Japanische zehnjährige Staatsanleihe	0.10%	20/03/27	JPY	1,342,350	8,285,763	0.72
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.50%	20/03/45	JPY	1,343,600	7,805,379	0.68
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	0.30%	20/06/46	JPY	725,600	3,202,461	0.28
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	0.80%	20/12/47	JPY	1,117,900	5,409,532	0.47
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.60%	20/12/53	JPY	368,400	2,016,565	0.18
					37,867,663	3.30
<b>LUXEMBURG</b>						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	3,273	3,514,709	0.31
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	3,224	3,470,991	0.30
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	4,303	3,691,364	0.32
					10,677,064	0.93
<b>MEXIKO</b>						
Mexikanische Anleihen	5.50%	04/03/27	MXN	1,199,300	58,394,220	5.08
Mexikanische Anleihen	8.50%	01/03/29	MXN	455,920	23,480,570	2.04
Mexikanische Anleihen	7.75%	29/05/31	MXN	459,040	22,455,144	1.96
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/03/15^	EUR	19,350	15,284,697	1.33
					119,614,631	10.41
<b>MULTINATIONAL</b>						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	2,862	3,037,032	0.26
<b>NIEDERLANDE</b>						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	6,900	7,216,591	0.63
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,607,195	0.14
EnBW International Finance BV	4.30%	23/05/34	EUR	5,466	6,053,180	0.53
Enel Finance International NV	3.88%	23/01/35	EUR	1,219	1,281,560	0.11
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	2,100	2,380,948	0.21
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	2,800	3,016,209	0.26
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	1,616	1,729,511	0.15
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	2,300	2,406,815	0.21
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	1,700	1,766,282	0.15
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	2,001	2,149,947	0.19
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	2,621	2,786,586	0.24
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	601	460,813	0.04
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	713	519,314	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	400	395,376	0.03

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>NIEDERLANDE (Fortsetzung)</b>						
Volkswagen International Finance NV, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	200	242,595	0.02
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	400	414,123	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	200	210,505	0.02
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	5,200	4,957,981	0.43
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,100	992,471	0.09
					40,588,002	3.53
<b>NEUSEELAND</b>						
Neuseeländische Staatsanleihe	3.50%	14/04/33	NZD	9,744	5,455,436	0.48
<b>NORWEGEN</b>						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	2,310	2,690,406	0.23
<b>PERU</b>						
Peruanische Staatsanleihe	6.15%	12/08/32	PEN	1,463	368,610	0.03
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.75%	26/02/26	EUR	3,041	3,197,797	0.28
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.63%	17/02/28	USD	2,390	2,442,681	0.21
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.50%	18/09/28	EUR	9,570	10,532,548	0.92
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.88%	30/01/29	USD	5,560	5,526,630	0.48
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.50%	08/02/30	EUR	902	844,843	0.07
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.62%	26/05/30	EUR	804	791,573	0.07
Rumänische internationale Staatsanleihe	1.75%	13/07/30	EUR	2,005	1,755,804	0.15
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.12%	16/07/31	EUR	4,316	3,729,474	0.33
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.00%	28/01/32	EUR	2,246	1,882,041	0.17
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.00%	14/04/33	EUR	5,007	4,031,498	0.35
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.75%	07/02/34	EUR	4,495	4,141,820	0.36
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.88%	29/10/35	EUR	1,549	1,402,136	0.12
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.63%	22/02/36	EUR	9,287	9,720,381	0.85
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.63%	02/12/40	EUR	8,108	5,664,781	0.49
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.88%	13/04/42	EUR	12,567	8,767,434	0.76
Rumänische internationale Staatsanleihe	4.63%	03/04/49	EUR	3,570	3,152,845	0.28
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.38%	28/01/50	EUR	3,432	2,448,810	0.21
					70,033,096	6.10

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>SLOWAKEI</b>						
Slowakische Staatsanleihe	1.00%	13/10/51	EUR	4,992	2,885,515	0.25
<b>SÜDAFRIKA</b>						
Südafrikanische Staatsanleihe	8.50%	31/01/37	ZAR	17,197	741,734	0.07
Südafrikanische Staatsanleihe	9.00%	31/01/40	ZAR	367,504	15,875,006	1.38
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	31/01/44	ZAR	28,937	1,188,568	0.10
					17,805,308	1.55
<b>SPANIEN</b>						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	2,800	2,796,253	0.24
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	3,400	3,850,919	0.34
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	3,100	3,555,714	0.31
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	600	630,403	0.05
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	2,700	2,836,908	0.25
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	2,100	2,288,439	0.20
Spanische Staatsanleihe 144A	0.70%	30/04/32	EUR	11,646	10,359,906	0.90
Spanische Staatsanleihe 144A	2.35%	30/07/33	EUR	2,493	2,476,327	0.22
Spanische Staatsanleihe 144A	3.45%	31/10/34	EUR	4,300	4,621,002	0.40
					33,415,871	2.91
<b>ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN</b>						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	5,387	5,216,151	0.45
Europäische Union	3.13%	04/12/30	EUR	17,160	18,524,535	1.61
Europäische Union	2.75%	04/02/33	EUR	6,780	7,104,550	0.62
Europäische Union	3.00%	04/12/34	EUR	5,734	6,059,962	0.53
Europäische Union	0.40%	04/02/37	EUR	4,395	3,349,327	0.29
Europäische Union	0.45%	04/07/41	EUR	2,450	1,639,992	0.14
Europäische Union	3.38%	04/11/42	EUR	1,918	2,033,177	0.18
Europäische Union	2.63%	04/02/48	EUR	639	591,978	0.05
Europäische Union	3.38%	05/10/54	EUR	8,363	8,665,437	0.76
					53,185,109	4.63
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	7,371	8,927,476	0.78
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	5,408	5,420,614	0.47
					14,348,090	1.25
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	3,377	3,614,933	0.31
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,190	1,559,975	0.14
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	2,170	2,329,668	0.20
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	1,190	1,281,523	0.11
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	3,147	3,303,051	0.29
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	1,764	1,955,173	0.17
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	1,790	1,922,097	0.17
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	3,815	4,082,858	0.36
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	2,262	2,454,495	0.21
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	1,824	1,934,330	0.17
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	1,172	1,272,110	0.11
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	980	1,167,062	0.10
Standard Chartered Plc 144A, VRB	6.10%	11/01/35	USD	2,860	2,902,942	0.25
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	1.50%	22/07/26	GBP	1,807	2,161,383	0.19
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	4.75%	07/12/30	GBP	1,360	1,790,278	0.16

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>						
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	3.50%	22/01/45	GBP	7,042	7,575,210	0.66
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	1.25%	31/07/51	GBP	10,839	6,626,724	0.58
					47,933,812	4.18
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
AGCO Corp	5.80%	21/03/34	USD	1,850	1,844,014	0.16
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	1,775	1,912,454	0.17
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	3,863	3,369,394	0.29
Energy Transfer LP	6.05%	01/09/54	USD	2,188	2,146,261	0.19
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	540	570,586	0.05
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	2,059	2,280,120	0.20
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	3,099	3,383,535	0.30
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	2,073	2,253,224	0.20
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	5.00%	31/10/25	USD	13,000	13,001,523	1.13
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	1.63%	15/05/31	USD	36,150	30,351,879	2.64
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	2.75%	15/08/32	USD	11,890	10,582,100	0.92
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	3.50%	15/02/33	USD	5,550	5,202,258	0.45
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	4.50%	15/11/33	USD	2,074	2,093,606	0.18
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	1.13%	15/05/40	USD	12,380	7,619,503	0.66
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	1.25%	15/05/50	USD	29,800	14,776,609	1.29
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	4.13%	15/08/53	USD	2,738	2,550,618	0.22
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	1,434	1,538,831	0.13
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	1,914	2,040,944	0.18
					107,517,459	9.36
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>807,892,623</b>	<b>70.33</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>807,892,623</b>	<b>70.33</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
Macquarie Group Ltd 144A, VRB	6.26%	07/12/34	USD	4,050	4,198,523	0.37
<b>KANADA</b>						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	2,050	2,215,827	0.19
<b>KAIMANINSELN</b>						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	11,490	10,806,352	0.94
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	2,735	2,461,288	0.21
					13,267,640	1.15
<b>CHINA</b>						
Chinesische Staatsanleihe	2.62%	25/09/29	CNY	159,660	22,651,744	1.97
Chinesische Staatsanleihe	3.27%	19/11/30	CNY	225,650	33,401,622	2.91
Chinesische Staatsanleihe	3.81%	14/09/50	CNY	42,510	7,357,292	0.64
					63,410,658	5.52
<b>FRANKREICH</b>						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,170	1,188,215	0.10
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	4,880	4,297,376	0.37

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>DEUTSCHLAND (Fortsetzung)</b>						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	2,100	2,293,458	0.20
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	2,500	2,729,650	0.24
					9,320,484	0.81
<b>IRLAND</b>						
Icon Investments Six DAC	5.85%	08/05/29	USD	6,700	6,808,049	0.59
Icon Investments Six DAC	6.00%	08/05/34	USD	1,530	1,564,281	0.14
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.78%	03/04/54	USD	1,113	1,105,627	0.10
					9,477,957	0.83
<b>ITALIEN</b>						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	2,090	2,400,468	0.21
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	3,260	3,589,517	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	2,550	2,825,945	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/03/37	EUR	2,995	2,203,097	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	2,141	1,611,965	0.14
					12,630,992	1.10
<b>JAPAN</b>						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	1,969	2,186,976	0.19
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	5,682	5,284,917	0.46
Nomura Holdings Inc	5.78%	03/07/34	USD	2,829	2,818,930	0.25
					10,290,823	0.90
<b>LUXEMBURG</b>						
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,330	1,352,422	0.12
<b>NIEDERLANDE</b>						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	2,292	2,420,941	0.21
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	2,149	2,251,925	0.19
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	1,194	1,242,787	0.11
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	1,500	1,647,280	0.14
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	500	551,050	0.05
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	1,200	1,338,930	0.12
					9,452,913	0.82
<b>POLEN</b>						
Polnische Staatsanleihe	3.25%	25/07/25	PLN	8,951	2,187,908	0.19
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.88%	26/05/28	EUR	4,105	4,148,453	0.36
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.38%	08/02/38	EUR	1,178	965,269	0.09
					5,113,722	0.45
<b>ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN</b>						
Europäische Union	4.00%	04/04/44	EUR	2,160	2,475,905	0.22



# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,520	1,834,775	0.16
<b>THAILAND</b>						
Thailändische Staatsanleihe	2.00%	17/12/31	THB	94,149	2,466,083	0.21
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Royalty Pharma Plc	5.90%	02/09/54	USD	2,990	2,881,307	0.25
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Ally Financial Inc, VRB	6.99%	13/06/29	USD	1,870	1,942,982	0.17
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	2,550	2,548,196	0.22
Berry Global Inc 144A	5.65%	15/01/34	USD	1,670	1,639,248	0.14
Capital One Financial Corp, VRB	7.62%	30/10/31	USD	1,670	1,838,339	0.16
Capital One Financial Corp, VRB	6.05%	01/02/35	USD	1,020	1,027,056	0.09
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	2,070	2,074,724	0.18
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	1,740	1,279,848	0.11
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,738	2,192,828	0.19
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	3,156	2,524,172	0.22
Cheniere Energy Inc 144A	5.65%	15/04/34	USD	2,660	2,658,187	0.23
Citigroup Inc, VRB	5.61%	29/09/26	USD	6,090	6,088,752	0.53
Citigroup Inc, VRB	4.91%	24/05/33	USD	2,156	2,073,654	0.18
Citizens Financial Group Inc, VRB	5.84%	23/01/30	USD	4,990	4,977,064	0.43
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	1,860	1,833,966	0.16
Discover Financial Services, VRB	7.96%	02/11/34	USD	2,120	2,385,652	0.21
Fifth Third Bancorp, VRB	5.63%	29/01/32	USD	1,046	1,037,391	0.09
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.15%	25/01/32	USD	2,754	2,810,752	0.25
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	2,778	2,843,590	0.25
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	1,840	1,544,772	0.13
Intel Corp	4.90%	05/08/52	USD	3,347	2,954,660	0.26
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	2,258	2,225,792	0.19
KeyCorp, VRB	6.40%	06/03/35	USD	2,810	2,852,217	0.25
M&T Bank Corp, VRB	6.08%	13/03/32	USD	5,580	5,565,918	0.48
Morgan Stanley, VRB	5.25%	21/04/34	USD	4,510	4,443,196	0.39
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	4,089	3,237,785	0.28
Viatrix Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,648	1,112,773	0.10
					67,713,514	5.89
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>221,479,668</b>	<b>19.28</b>
<b>ANZUKÜNDIGENDE WERTPAPIERE</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Fannie Mae oder Freddie Mac	2.50%	01/07/43	USD	14,400	11,765,251	1.02
Fannie Mae oder Freddie Mac	2.00%	01/07/54	USD	25,500	19,951,758	1.74
Fannie Mae oder Freddie Mac	3.00%	01/07/54	USD	27,010	22,992,276	2.00
Fannie Mae oder Freddie Mac	5.50%	01/07/54	USD	9,190	9,065,432	0.79
Fannie Mae oder Freddie Mac	6.00%	01/07/54	USD	34,160	34,261,433	2.98
Ginnie Mae	6.50%	01/07/42	USD	12,910	13,091,288	1.14
Ginnie Mae	2.50%	01/07/54	USD	8,860	7,453,935	0.65
Ginnie Mae	6.00%	01/07/54	USD	23,510	23,614,698	2.06

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANZUKÜNDIGENDE WERTPAPIERE (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Ginnie Mae	3.50%	01/08/54	USD	45,750	41,133,601	3.58
					183,329,672	15.96
<b>SUMME ANZUKÜNDIGENDE WERTPAPIERE</b>					<b>183,329,672</b>	<b>15.96</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>404,809,340</b>	<b>35.24</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>FORDERUNGEN</b>						
<b>SCHWEIZ</b>						
Credit Suisse Group AG, FTB ± <sup>α</sup>	9.75%	31/12/49†	USD	2,500	300,000	0.03
<b>FORDERUNGEN INSGESAMT</b>					<b>300,000</b>	<b>0.03</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					<b>300,000</b>	<b>0.03</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> (Kosten USD 1,287,843,941)					<b>1,213,001,963</b>	<b>105.60</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>(64,327,511)</b>	<b>(5.60)</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>1,148,674,452</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115

α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.  
Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.  
Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ANGOLA</b>						
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.50%	12/11/25	USD	1,154	1,175,277	0.20
Angolanische internationale Staatsanleihe	8.00%	26/11/29	USD	665	600,578	0.10
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.13%	26/11/49	USD	2,651	2,186,247	0.37
					3,962,102	0.67
<b>ARGENTINIEN</b>						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.63%	09/07/35	USD	4,445	1,875,190	0.31
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.50%	09/07/41	USD	15,219	5,996,323	1.01
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	3,183	3,073,584	0.52
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	122	120,933	0.02
					11,066,030	1.86
<b>ÖSTERREICH</b>						
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	2,036	1,783,536	0.30
<b>BERMUDA</b>						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	571	540,487	0.09
<b>BRASILIEN</b>						
Brasilianische internationale Staatsanleihe	6.25%	18/03/31	USD	4,640	4,614,480	0.78
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</b>						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	2,881	2,697,336	0.45
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	2,894	2,940,123	0.50
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	577	550,314	0.09
					6,187,773	1.04
<b>KANADA</b>						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	5,295	5,249,993	0.88
<b>KAIMANINSELN</b>						
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,484	902,020	0.15
China Evergrande Group ‡	11.50%	22/01/23 <sup>β</sup>	USD	4,068	61,020	0.01
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	4,365	3,886,214	0.65
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	1,464	1,395,832	0.24
Kaisa Group Holdings Ltd ‡	10.88%	23/07/23 <sup>β</sup>	USD	2,363	85,659	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ‡	9.75%	28/09/23 <sup>β</sup>	USD	200	6,750	0.00
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	5,983	5,858,516	0.99
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	320	305,782	0.05
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,344	1,259,160	0.21
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	914	822,481	0.14
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	2,483	2,365,058	0.40
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	3,112	2,920,612	0.49
Zhenro Properties Group Ltd ‡	9.15%	06/05/23 <sup>β</sup>	USD	390	1,950	0.00
					19,871,054	3.34
<b>CHILE</b>						
Chilenische internationale Staatsanleihe	1.25%	22/01/51	EUR	4,578	2,745,279	0.46

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>CHILE (Fortsetzung)</b>						
Chilenische internationale Staatsanleihe	5.33%	05/01/54	USD	4,938	4,681,841	0.79
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	2,730	2,701,847	0.45
					10,128,967	1.70
<b>KOLUMBIEN</b>						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	3.25%	22/04/32	USD	5,219	4,021,239	0.68
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	8.75%	14/11/53	USD	1,885	1,991,974	0.33
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,667	2,767,013	0.47
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	7,400	7,289,000	1.23
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	2,090	1,454,509	0.24
					17,523,735	2.95
<b>COSTA RICA</b>						
Costa-ricanische internationale Staatsanleihe	7.30%	13/11/54	USD	3,410	3,565,581	0.60
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	5.50%	27/01/25	USD	8,372	8,372,171	1.41
Dominikanische internationale Staatsanleihe	6.60%	01/06/36	USD	2,400	2,394,514	0.40
					10,766,685	1.81
<b>ECUADOR</b>						
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	3.50%	31/07/35	USD	4,852	2,433,337	0.41
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	2.50%	31/07/40	USD	2,245	1,023,580	0.17
					3,456,917	0.58
<b>ÄGYPTEN</b>						
Ägyptische internationale Staatsanleihe	5.25%	06/10/25	USD	2,102	2,034,342	0.34
Ägyptische internationale Staatsanleihe	5.88%	16/02/31	USD	1,082	843,284	0.14
Ägyptische internationale Staatsanleihe	7.05%	15/01/32	USD	1,597	1,283,089	0.22
Ägyptische internationale Staatsanleihe	7.30%	30/09/33	USD	706	559,284	0.09
Ägyptische internationale Staatsanleihe	8.70%	01/03/49	USD	3,700	2,775,000	0.47
Ägyptische internationale Staatsanleihe	7.50%	16/02/61	USD	8,377	5,630,915	0.95
					13,125,914	2.21
<b>EL SALVADOR</b>						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	1,058	717,324	0.12
Internationale Staatsanleihe El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	1,846	1,178,556	0.20
					1,895,880	0.32

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>GHANA</b>						
Ghanaische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.75%	07/04/29	USD	4,926	2,521,496	0.43
Ghanaische internationale Staatsanleihe, FTB †	7.63%	16/05/29	USD	2,945	1,503,791	0.25
Ghanaische internationale Staatsanleihe	10.75%	14/10/30	USD	219	148,920	0.03
Ghanaische internationale Staatsanleihe, FTB †	8.95%	26/03/51	USD	3,740	1,926,100	0.32
					<u>6,100,307</u>	<u>1.03</u>
<b>HONGKONG</b>						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	1,322	1,245,900	0.21
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	2,219	2,001,261	0.34
					<u>3,247,161</u>	<u>0.55</u>
<b>INDIEN</b>						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	1,028	861,249	0.15
Shriram Finance Ltd	4.15%	18/07/25	USD	1,063	1,039,085	0.17
					<u>1,900,334</u>	<u>0.32</u>
<b>INDONESIEN</b>						
Indonesische internationale Staatsanleihe	4.30%	31/03/52	USD	2,309	1,936,674	0.33
Indonesische internationale Staatsanleihe	3.35%	12/03/71	USD	872	564,347	0.09
					<u>2,501,021</u>	<u>0.42</u>
<b>IRAK</b>						
Irakische internationale Staatsanleihe	5.80%	15/01/28	USD	2,670	2,510,634	0.42
					<u>2,510,634</u>	<u>0.42</u>
<b>INSEL MAN</b>						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	4,457	4,289,862	0.72
					<u>4,289,862</u>	<u>0.72</u>
<b>ISRAEL</b>						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	1,991	1,875,103	0.31
					<u>1,875,103</u>	<u>0.31</u>
<b>ELFENBEINKÜSTE</b>						
Ivorische internationale Staatsanleihe	7.63%	30/01/33	USD	1,784	1,734,940	0.29
					<u>1,734,940</u>	<u>0.29</u>
<b>JERSEY</b>						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.63%	31/03/36	USD	11,247	9,197,937	1.55
					<u>9,197,937</u>	<u>1.55</u>
<b>LIBANON</b>						
Libanesische internationale Staatsanleihe †	6.38%	09/03/20 <sup>β</sup>	USD	4,106	292,553	0.05
Libanesische internationale Staatsanleihe †	5.80%	14/04/20 <sup>β</sup>	USD	164	11,531	0.00
Libanesische internationale Staatsanleihe †	6.15%	19/06/20 <sup>β</sup>	USD	1,949	136,676	0.02
Libanesische internationale Staatsanleihe †	8.25%	12/04/21 <sup>β</sup>	USD	583	40,810	0.01
Libanesische internationale Staatsanleihe †	6.10%	04/10/22 <sup>β</sup>	USD	795	55,650	0.01

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>LIBANON (Fortsetzung)</b>						
Libanesische internationale Staatsanleihe ‡	8.25%	17/05/34	USD	295	20,415	0.00
					557,635	0.09
<b>LUXEMBURG</b>						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	1,062	1,036,034	0.17
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	1,629	1,653,354	0.28
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	539	447,235	0.08
					3,136,623	0.53
<b>MAURITIUS</b>						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	1,843	1,686,745	0.28
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	1,790	1,786,644	0.30
					3,473,389	0.58
<b>MEXIKO</b>						
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	1,311	1,068,465	0.18
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	3,678	3,058,487	0.51
Petroleos Mexicanos	2.75%	21/04/27	EUR	1,865	1,775,640	0.30
					5,902,592	0.99
<b>MAROKKO</b>						
Marokkanische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/12/50	USD	1,535	1,059,630	0.18
<b>NIEDERLANDE</b>						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	2,627	2,489,083	0.42
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	1,910	1,338,184	0.22
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	703	465,737	0.08
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	2,083	1,992,050	0.33
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	1,807	1,527,313	0.26
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	1,519	1,006,812	0.17
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	642	634,978	0.11
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	4,216	4,259,931	0.71
					13,714,088	2.30
<b>NIGERIA</b>						
Nigerianische internationale Staatsanleihe	6.13%	28/09/28	USD	2,309	2,033,363	0.34
Nigerianische internationale Staatsanleihe	7.38%	28/09/33	USD	4,740	3,891,244	0.66
					5,924,607	1.00
<b>NORDMAZEDONIEN</b>						
Nordmazedonische internationale Staatsanleihe	6.96%	13/03/27	EUR	2,981	3,318,625	0.56
<b>OMAN</b>						
Omanische internationale Staatsanleihe	6.50%	08/03/47	USD	2,701	2,704,376	0.45
Omanische internationale Staatsanleihe	6.75%	17/01/48	USD	1,036	1,058,339	0.18

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>OMAN (Fortsetzung)</b>						
Omanische internationale Staatsanleihe	7.00%	25/01/51	USD	1,472	1,554,800	0.26
					<u>5,317,515</u>	<u>0.89</u>
<b>PAKISTAN</b>						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	8.25%	30/09/25	USD	1,610	1,533,525	0.26
Pakistanische internationale Staatsanleihe	6.00%	08/04/26	USD	4,371	3,943,462	0.66
					<u>5,476,987</u>	<u>0.92</u>
<b>PANAMA</b>						
Panamaische internationale Staatsanleihe	6.85%	28/03/54	USD	1,300	1,198,925	0.20
<b>PARAGUAY</b>						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.40%	30/03/50	USD	1,368	1,186,740	0.20
<b>POLEN</b>						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	2,412	2,396,141	0.40
Polnische internationale Staatsanleihe	5.50%	18/03/54	USD	3,560	3,462,385	0.58
					<u>5,858,526</u>	<u>0.98</u>
<b>KATAR</b>						
Katarische internationale Staatsanleihe	4.82%	14/03/49	USD	1,760	1,650,550	0.28
Katarische internationale Staatsanleihe	4.40%	16/04/50	USD	4,298	3,779,553	0.63
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	2,918	2,173,910	0.37
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	3,747	2,627,584	0.44
					<u>10,231,597</u>	<u>1.72</u>
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.50%	18/09/28	EUR	1,050	1,156,067	0.19
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.88%	30/01/29	USD	2,610	2,599,397	0.44
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.25%	30/05/32	EUR	3,370	3,524,045	0.59
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.63%	22/02/36	EUR	5,870	6,140,263	1.03
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.63%	02/12/40	EUR	6,085	4,245,479	0.71
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.75%	14/04/41	EUR	3,885	2,711,225	0.46
					<u>20,376,476</u>	<u>3.42</u>
<b>SENEGAL</b>						
Senegalesische internationale Staatsanleihe	7.75%	10/06/31	USD	3,150	3,001,352	0.50
<b>SERBIEN</b>						
Serbische internationale Anleihe	1.50%	26/06/29	EUR	2,020	1,842,731	0.31
Serbische internationale Anleihe	6.50%	26/09/33	USD	6,772	6,892,626	1.16



# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>SERBIEN (Fortsetzung)</b>						
Serbische internationale Anleihe	6.00%	12/06/34	USD	4,685	4,620,581	0.77
					<u>13,355,938</u>	<u>2.24</u>
<b>SINGAPUR</b>						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	1,506	1,467,733	0.25
<b>SÜDAFRIKA</b>						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	1,051	1,049,686	0.18
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	4.30%	12/10/28	USD	1,746	1,606,320	0.27
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	4.85%	30/09/29	USD	3,246	2,978,205	0.50
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.38%	24/07/44	USD	2,409	1,821,806	0.30
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.00%	12/10/46	USD	1,670	1,179,438	0.20
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.75%	30/09/49	USD	1,585	1,198,656	0.20
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	7.30%	20/04/52	USD	3,535	3,208,013	0.54
					<u>13,042,124</u>	<u>2.19</u>
<b>SRI LANKA</b>						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB <sup>‡</sup>	5.75%	18/04/23 <sup>β</sup>	USD	286	163,020	0.03
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB <sup>‡</sup>	6.85%	14/03/24 <sup>β</sup>	USD	2,884	1,651,090	0.28
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB <sup>‡</sup>	6.35%	28/06/24 <sup>β</sup>	USD	855	492,427	0.08
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB <sup>‡</sup>	6.85%	03/11/25	USD	4,785	2,842,589	0.48
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB <sup>‡</sup>	6.20%	11/05/27	USD	250	147,578	0.02
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB <sup>‡</sup>	7.85%	14/03/29	USD	2,811	1,661,125	0.28
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB <sup>‡</sup>	7.55%	28/03/30	USD	3,402	1,957,001	0.33
					<u>8,914,830</u>	<u>1.50</u>
<b>THAILAND</b>						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	2,097	1,744,547	0.30
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,529	1,023,474	0.17
					<u>2,768,021</u>	<u>0.47</u>
<b>TUNESIEN</b>						
Tunesische Republik	5.75%	30/01/25	USD	3,519	3,348,416	0.56
<b>TÜRKEI</b>						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49 <sup>†</sup>	USD	1,465	1,459,048	0.24
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	2,040	2,196,749	0.37
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8.25%	15/11/28	USD	2,640	2,711,775	0.46
TC Ziraat Bankası AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	4,860	4,928,344	0.83
Türk Telekomünikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	2,160	2,173,500	0.37
Türkcell İletişim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	1,057	1,051,715	0.18
Türkiye Garanti Bankası AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	2,050	2,051,922	0.34

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>TÜRKEI (Fortsetzung)</b>						
Türkische internationale Staatsanleihe	4.88%	16/04/43	USD	7,662	5,447,203	0.92
Türkische internationale Staatsanleihe	5.75%	11/05/47	USD	8,724	6,731,111	1.13
Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	2,020	2,105,219	0.35
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	2,280	2,406,825	0.40
					33,263,411	5.59
<b>UKRAINE</b>						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB	7.75%	01/09/24	USD	3,988	1,277,396	0.21
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB *	7.75%	01/09/25	USD	690	220,283	0.04
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB *	7.75%	01/09/26	USD	297	92,961	0.02
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FTB *	7.38%	25/09/34	USD	6,612	1,917,480	0.32
Ukrainische internationale Staatsanleihe, FRB *	7.75%	01/08/41	USD	7,450	3,672,850	0.62
					7,180,970	1.21
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	3,059	3,010,247	0.51
Abu Dhabi internationale Staatsanleihe	2.70%	02/09/70	USD	2,326	1,333,089	0.22
Finanzministerium Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	2,504	1,636,208	0.28
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	3,390	3,467,334	0.58
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,806	2,663,069	0.45
					12,109,947	2.04
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	3,033	3,039,635	0.51
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	4,001	3,747,186	0.63
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	2,164	2,201,194	0.37
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	3,540	3,553,275	0.60
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	4,820	4,849,908	0.82
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	2,144	2,043,870	0.34
					19,435,068	3.27
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,772	1,696,136	0.28
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	2,700	2,345,535	0.39
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	6,325	5,803,187	0.98
					9,844,858	1.65
<b>USBEKISTAN</b>						
Usbekische internationale Staatsanleihe	3.90%	19/10/31	USD	1,976	1,612,910	0.27
Usbekische internationale Staatsanleihe	6.90%	28/02/32	USD	4,765	4,651,831	0.78
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	838	706,015	0.12
					6,970,756	1.17
<b>VENEZUELA</b>						
Petroleos de Venezuela SA *	8.50%	27/10/20 <sup>§</sup>	USD	275	212,437	0.04

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VENEZUELA (Fortsetzung)</b>						
Venezolanische internationale Staatsanleihe <sup>±</sup>	7.75%	13/10/19 <sup>β</sup>	USD	8,960	1,335,040	0.22
Venezolanische internationale Staatsanleihe <sup>±</sup>	8.25%	13/10/24	USD	158	25,280	0.00
Venezolanische internationale Staatsanleihe <sup>±</sup>	11.75%	21/10/26	USD	7,090	1,343,555	0.23
					2,916,312	0.49
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>371,450,124</b>	<b>62.43</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>						
<b>KAIMANINSELN</b>						
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB <sup>±</sup>	10.50%	07/09/22 <sup>β</sup>	USD	209	7,576	0.00
Zhenro Properties Group Ltd <sup>±</sup>	8.00%	06/03/23 <sup>β</sup>	USD	2,575	16,094	0.00
					23,670	0.00
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>23,670</b>	<b>0.00</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>371,473,794</b>	<b>62.43</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ARGENTINIEN</b>						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	4.25%	09/01/38	USD	1,400	645,400	0.11
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.38%	01/09/37	USD	3,838	1,592,817	0.27
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	663	656,060	0.11
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	884	805,324	0.13
					3,699,601	0.62
<b>BERMUDA</b>						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	4,110	4,101,009	0.69
<b>BRASILIEN</b>						
Brasilianische internationale Staatsanleihe	6.13%	22/01/32	USD	5,905	5,751,470	0.97
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	13,743	12,801,912	2.15
					18,553,382	3.12
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</b>						
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	485	484,155	0.08
<b>KANADA</b>						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	498	268,453	0.04
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	1,289	1,262,012	0.21
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	720	753,210	0.13
					2,283,675	0.38
<b>KAIMANINSELN</b>						
China Evergrande Group <sup>±</sup>	8.75%	28/06/25	USD	1,331	19,965	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB <sup>±</sup>	10.88%	31/12/49†	USD	256	8,960	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd <sup>±</sup>	8.50%	30/06/22 <sup>β</sup>	USD	1,265	45,856	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd <sup>±</sup>	11.95%	22/10/22 <sup>β</sup>	USD	1,289	46,726	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd <sup>±</sup>	11.50%	30/01/23 <sup>β</sup>	USD	487	16,996	0.00

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>KAIMANINSELN (Fortsetzung)</b>						
Kaisa Group Holdings Ltd †	9.38%	30/06/24 <sup>β</sup>	USD	634	22,983	0.01
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	2,050	2,038,469	0.34
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	502	479,222	0.08
MGM China Holdings Ltd	7.13%	26/06/31	USD	309	310,962	0.05
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	1,133	782,000	0.13
Sands China Ltd	4.05%	08/01/26	USD	580	561,875	0.10
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	502	492,588	0.08
Zhenro Properties Group Ltd †	8.30%	15/09/23 <sup>β</sup>	USD	330	1,650	0.00
Zhenro Properties Group Ltd †	6.63%	07/01/26	USD	205	2,306	0.00
Zhenro Properties Group Ltd †	6.70%	04/08/26	USD	1,837	14,512	0.00
					4,845,070	0.82
<b>CHILE</b>						
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	3,030	3,145,140	0.53
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	1,330	1,065,662	0.18
Inversiones CMPC SA	4.38%	04/04/27	USD	2,781	2,700,872	0.45
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	1,038	884,571	0.15
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	1,261	1,449,362	0.24
					9,245,607	1.55
<b>KOLUMBIEN</b>						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	3.00%	30/01/30	USD	9,475	7,778,975	1.31
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	3.88%	15/02/61	USD	6,448	3,593,148	0.60
					11,372,123	1.91
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	1,296	1,313,756	0.22
<b>EL SALVADOR</b>						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	1,988	1,773,296	0.30
<b>GUATEMALA</b>						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	2,286	2,031,111	0.34
Guatemaltekkische Staatsanleihe	7.05%	04/10/32	USD	380	398,644	0.07
Guatemaltekkische Staatsanleihe	3.70%	07/10/33	USD	3,200	2,614,000	0.44
					5,043,755	0.85
<b>HONGKONG</b>						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,645	1,564,321	0.26
<b>INDIEN</b>						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	4,170	4,130,906	0.70
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	4,580	4,635,819	0.78
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	1,670	1,672,087	0.28
					10,438,812	1.76
<b>LUXEMBURG</b>						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	2,890	3,001,987	0.50
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	3,000	3,122,184	0.52
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	1,019	934,845	0.16
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	1,591	1,653,646	0.28

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>LUXEMBURG (Fortsetzung)</b>						
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,660	1,689,880	0.28
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	1,550	1,579,063	0.27
					11,981,605	2.01
<b>MEXIKO</b>						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	7.53%	01/10/28	USD	200	208,688	0.04
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,930	2,009,009	0.34
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	1,758	1,730,531	0.29
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	6,660	4,037,625	0.68
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	9,536	6,302,056	1.06
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	4,925	3,133,778	0.53
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	1,067	771,206	0.13
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	5,265	3,468,319	0.58
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	3,095	2,883,186	0.48
					24,544,398	4.13
<b>MAROKKO</b>						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	4,133	4,226,695	0.71
<b>MULTINATIONAL</b>						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	5,277	5,221,184	0.88
<b>NIEDERLANDE</b>						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	475	477,969	0.08
Embraer Netherlands Finance BV	7.00%	28/07/30	USD	4,085	4,277,761	0.72
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	643	693,837	0.12
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	676	752,684	0.12
					6,202,251	1.04
<b>PANAMA</b>						
Panamaische internationale Staatsanleihe	7.50%	01/03/31	USD	5,300	5,560,031	0.93
Panamaische internationale Staatsanleihe	8.00%	01/03/38	USD	5,200	5,497,700	0.92
Panamaische internationale Staatsanleihe	4.50%	01/04/56	USD	6,562	4,280,065	0.72
Panamaische internationale Staatsanleihe	3.87%	23/07/60	USD	10,747	6,162,733	1.04
					21,500,529	3.61
<b>PARAGUAY</b>						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	4,476	4,256,396	0.72
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	3,704	3,640,338	0.61
					7,896,734	1.33
<b>PERU</b>						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	1,411	1,365,142	0.23

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>PERU (Fortsetzung)</b>						
Banco Internacional del Peru SAA						
Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	1,730	1,820,284	0.30
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	552	535,958	0.09
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	770	835,691	0.14
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	1,779	1,618,890	0.27
Peruanische internationale Staatsanleihe	2.39%	23/01/26	USD	100	95,338	0.02
					6,271,303	1.05
<b>SINGAPUR</b>						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	1,895	1,895,937	0.32
Medco Maple Tree Pte Ltd	8.96%	27/04/29	USD	2,710	2,842,113	0.48
					4,738,050	0.80
<b>SÜDKOREA</b>						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	2,860	2,860,000	0.48
<b>TÜRKEI</b>						
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	3,536	3,527,160	0.59
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	3,080	3,129,087	0.53
Türkiye Vakıflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	4,283	4,286,052	0.72
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	2,110	2,170,663	0.36
					13,112,962	2.20
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	2,200	2,290,486	0.39
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	1,476	1,429,875	0.24
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	1,729	1,671,617	0.28
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	528	502,260	0.08
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	3,380	3,448,656	0.58
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	661	637,116	0.11
					9,980,010	1.68
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Azul Secured Finance LLP	11.93%	28/08/28	USD	473	461,323	0.08
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	6,179	6,020,836	1.01
					6,482,159	1.09
<b>URUGUAY</b>						
Uruguayische internationale Staatsanleihe	4.98%	20/04/55	USD	1,724	1,579,258	0.27
<b>VENEZUELA</b>						
Petroleos de Venezuela SA *	6.00%	15/11/26	USD	111	13,542	0.00

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>SAMBIA</b>						
Sambische internationale Staatsanleihe	0.50%	31/12/53	USD	1,310	646,612	0.11
Sambische internationale Staatsanleihe, S/U	5.75%	30/06/33	USD	1,576	1,392,615	0.23
					2,039,227	0.34
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>203,368,469</b>	<b>34.18</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>203,368,469</b>	<b>34.18</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>BERMUDA</b>						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	92	50,635	0.01
Digicel Group Holdings Ltd †	0.00%	31/12/30	USD	1,325	99,368	0.02
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	2	1,145	0.00
Digicel Group Holdings Ltd †	0.00%	31/12/30	USD	237	7,097	0.00
					158,245	0.03
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>158,245</b>	<b>0.03</b>
<b>STAMMAKTIEN</b>						
<b>LUXEMBURG</b>						
Drillco Holding Lux SA			USD	15	349,234	0.06
Drillco Holding Lux SA			USD	2	38,305	0.00
					387,539	0.06
<b>STAMMAKTIEN INSGESAMT</b>					<b>387,539</b>	<b>0.06</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>					<b>545,784</b>	<b>0.09</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> (Kosten USD 586,053,736)					<b>575,388,047</b>	<b>96.70</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>19,610,028</b>	<b>3.30</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>594,998,075</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.



# BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ISLAND</b>						
Iceland Ríkisbref	7.00%	17/09/35	ISK	1,519,630	11,112,308	2.35
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,306,432	13,261,071	2.80
					24,373,379	5.15
<b>MEXIKO</b>						
Mexikanische Anleihen	5.50%	04/03/27	MXN	1,203,810	58,571,803	12.38
Mexikanische Anleihen	8.50%	01/03/29	MXN	755,100	38,881,838	8.22
Mexikanische Anleihen	8.50%	31/05/29	MXN	207,790	10,717,341	2.26
Mexikanische Anleihen	7.50%	26/05/33	MXN	319,130	15,020,167	3.17
					123,191,149	26.03
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.00%	14/04/33	EUR	17,665	14,232,479	3.01
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.63%	22/02/36	EUR	13,424	14,042,060	2.97
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.75%	14/04/41	EUR	21,385	14,923,950	3.15
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.88%	13/04/42	EUR	12,443	8,696,465	1.84
Rumänische internationale Staatsanleihe	4.63%	03/04/49	EUR	12,185	10,766,065	2.27
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.38%	28/01/50	EUR	12,114	8,645,175	1.83
					71,306,194	15.07
<b>SÜDAFRIKA</b>						
Südafrikanische Staatsanleihe	8.88%	28/02/35	ZAR	102,275	4,738,134	1.00
Südafrikanische Staatsanleihe	9.00%	31/01/40	ZAR	332,184	14,343,171	3.03
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	31/01/44	ZAR	365,842	15,020,108	3.17
					34,101,413	7.20
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	1.88%	31/08/24	USD	59,719	59,357,133	12.54
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	0.38%	15/09/24	USD	14,355	14,209,352	3.00
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	2.13%	30/11/24	USD	77,492	76,498,421	16.17
					150,064,906	31.71
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>403,037,041</b>	<b>85.16</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>403,037,041</b>	<b>85.16</b>

# BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 422,030,949)</i>	<b>403,037,041</b>	<b>85.16</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>	<b>70,239,839</b>	<b>14.84</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>473,276,880</b>	<b>100.00</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.  
Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.  
Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ÖSTERREICH</b>						
Benteler International AG	9.38%	15/05/28	EUR	1,333	1,535,192	0.32
<b>KAIMANINSELN</b>						
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	EUR	3,174	3,239,514	0.68
<b>DÄNEMARK</b>						
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^	EUR	1,754	1,897,661	0.40
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	1,631	1,858,697	0.39
					3,756,358	0.79
<b>FRANKREICH</b>						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	1,200	1,307,200	0.27
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	543	440,563	0.09
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	1,280	1,124,523	0.24
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	1,000	1,115,962	0.23
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	1,559	1,576,173	0.33
CAB SELAS	3.38%	01/02/28	EUR	1,810	1,736,321	0.37
Forvia SE	7.25%	15/06/26	EUR	290	323,667	0.07
Forvia SE	5.50%	15/06/31	EUR	2,591	2,804,326	0.59
Goldstory SAS	6.75%	01/02/30	EUR	2,113	2,299,992	0.48
Loxam SAS	4.50%	15/02/27	EUR	2,503	2,671,725	0.56
					15,400,452	3.23
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	2,442	2,263,714	0.47
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,200	1,300,183	0.27
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,800	1,858,755	0.39
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,000	1,080,029	0.23
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	1,200	1,385,001	0.29
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	3.88%	15/05/27	EUR	2,680	2,825,121	0.59
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	2,816	3,232,230	0.68
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.50%	21/08/26	EUR	872	961,440	0.20
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	3,091	3,123,330	0.66
ZF Finance GmbH	5.75%	03/08/26	EUR	2,600	2,861,090	0.60
					20,890,893	4.38
<b>GRIECHENLAND</b>						
National Bank of Greece SA, VRB	5.88%	28/06/35	EUR	3,280	3,553,140	0.75
<b>ITALIEN</b>						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	553	710,102	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,385	2,827,536	0.59
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	1,167	1,323,540	0.28
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	1,658	1,895,810	0.40
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	724	848,168	0.18
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	2,939	2,885,087	0.60
					10,490,243	2.20
<b>JERSEY</b>						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	2,281	2,411,048	0.51
<b>LUXEMBURG</b>						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	1,494	1,453,838	0.30
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	1,017	740,053	0.16
Altice France Holding SA	8.00%	15/05/27	EUR	1,234	465,005	0.10

# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>LUXEMBURG (Fortsetzung)</b>						
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	1,931	1,918,824	0.40
Cidron Aida Finco Sarl	6.25%	01/04/28	GBP	1,499	1,758,573	0.37
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	1,868	1,677,325	0.35
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	1,434	1,676,769	0.35
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	3,489	3,646,854	0.77
PLT VII Finance Sarl	6.00%	15/06/31	EUR	1,580	1,693,312	0.36
					15,030,553	3.16
<b>MULTINATIONAL</b>						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	1,757	1,878,122	0.39
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	4,151	4,130,081	0.87
					6,008,203	1.26
<b>NIEDERLANDE</b>						
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	2,143	2,909,159	0.61
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	03/03/27	EUR	747	696,292	0.15
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.63%	13/10/31	EUR	267	204,021	0.04
Summer BidCo BV, PIK	10.00%	15/02/29	EUR	596	644,904	0.14
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	3,400	3,254,700	0.68
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	1,654	1,966,561	0.41
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	1,834	2,267,651	0.48
United Group BV	3.63%	15/02/28	EUR	1,809	1,826,103	0.38
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	1,818	1,915,452	0.40
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	2,653	2,401,186	0.51
					18,086,029	3.80
<b>SPANIEN</b>						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,400	2,543,617	0.53
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	1,400	1,595,447	0.34
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	1,000	1,183,059	0.25
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	1,200	1,258,156	0.26
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	4,200	3,678,515	0.77
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,200	1,973,243	0.41
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	1,500	1,569,163	0.33
Kaixo Bondco Telecom SA	5.13%	30/09/29	EUR	1,634	1,705,094	0.36
					15,506,294	3.25
<b>SCHWEDEN</b>						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	2.25%	12/08/27	EUR	1,015	772,863	0.16
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB	2.62%	31/12/49†	EUR	900	345,063	0.07
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, S/U	2.38%	04/09/26	EUR	1,992	1,678,375	0.35
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	2,364	2,506,571	0.53
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	2,060	2,338,893	0.49
					7,641,765	1.60
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	1,670	1,699,793	0.36
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,851	2,429,641	0.51
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	1,727	2,166,880	0.45

# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>						
Centrica Plc, VRB	6.50%	21/05/55	GBP	895	1,144,095	0.24
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	1,347	1,717,563	0.36
Heathrow Finance Plc	5.75%	03/03/25	GBP	1,681	2,114,829	0.44
Heathrow Finance Plc	6.63%	01/03/31	GBP	1,066	1,334,897	0.28
INEOS Finance Plc	6.38%	15/04/29	EUR	1,478	1,633,548	0.34
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	1,182	1,267,283	0.27
Jerrold Finco Plc	5.25%	15/01/27	GBP	1,539	1,891,950	0.40
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,213	1,570,552	0.33
TI Automotive Finance Plc	3.75%	15/04/29	EUR	1,751	1,742,793	0.36
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	844	798,272	0.17
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	3,634	3,800,745	0.80
					25,312,841	5.31
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Belden Inc	3.88%	15/03/28	EUR	2,150	2,239,346	0.47
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	929	914,281	0.19
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp. / Millennium Op	5.38%	15/04/27	USD	1,349	1,338,091	0.28
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc.	6.38%	15/12/30	EUR	2,717	3,028,423	0.64
Encore Capital Group Inc	5.38%	15/02/26	GBP	1,302	1,630,609	0.34
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	1,570	1,577,773	0.33
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	1,877	1,982,050	0.42
TransDigm Inc	5.50%	15/11/27	USD	2,089	2,053,108	0.43
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	2.13%	30/11/24	USD	9,862	9,735,552	2.04
					24,499,233	5.14
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>173,361,758</b>	<b>36.38</b>
<b>OPTIONSSCHEINE</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Avation Plc			GBP	28	9,758	0.00
<b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>					<b>9,758</b>	<b>0.00</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>173,371,516</b>	<b>36.38</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	1,534	1,571,080	0.33
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	1,770	1,859,884	0.39
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	1,529	1,584,626	0.33
					5,015,590	1.05
<b>KANADA</b>						
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	2,131	2,108,894	0.44
Bombardier Inc 144A	7.00%	01/06/32	USD	1,193	1,211,063	0.25
CI Financial Corp 144A	7.50%	30/05/29	USD	4,680	4,638,065	0.97

# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>KANADA (Fortsetzung)</b>						
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	3,611	3,500,388	0.74
					11,458,410	2.40
<b>FRANKREICH</b>						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	1,353	1,015,841	0.21
Constellium SE 144A	5.63%	15/06/28	USD	1,120	1,097,230	0.23
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	1,077	1,073,188	0.23
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	2,366	2,348,205	0.49
Iliad Holding SASU 144A	8.50%	15/04/31	USD	2,545	2,579,507	0.54
Societe Generale SA, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	4,130	3,922,530	0.83
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,186	1,202,135	0.25
					13,238,636	2.78
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	3,200	3,179,904	0.67
<b>ITALIEN</b>						
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	17/05/31	EUR	2,085	2,310,536	0.49
<b>JAPAN</b>						
Rakuten Group Inc	9.75%	15/04/29	USD	1,296	1,337,796	0.28
<b>JERSEY</b>						
Adient Global Holdings Ltd 144A	4.88%	15/08/26	USD	4,246	4,132,987	0.87
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	1,510	1,577,437	0.33
Ardonagh Finco Ltd 144A	7.75%	15/02/31	USD	1,934	1,913,479	0.40
					7,623,903	1.60
<b>LIBERIA</b>						
Royal Caribbean Cruises Ltd 144A	6.25%	15/03/32	USD	2,362	2,383,319	0.50
<b>LUXEMBURG</b>						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	2,128	2,214,669	0.47
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	1,754	1,609,145	0.34
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	2,775	2,113,536	0.44
Telecom Italia Capital SA	6.38%	15/11/33	USD	151	141,379	0.03
Telecom Italia Capital SA 144A	6.38%	15/11/33	USD	894	875,664	0.18
					6,954,393	1.46
<b>MAURITIUS</b>						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	1,945	1,855,928	0.39
<b>MEXIKO</b>						
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	8.13%	08/01/39	USD	1,149	1,164,325	0.24
<b>MULTINATIONAL</b>						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	6.25%	15/05/26	USD	2,426	2,425,463	0.51
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co-Issuer Inc 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	1,890	1,900,144	0.40
					4,325,607	0.91

# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.38%	15/01/29	USD	2,270	2,210,908	0.46
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.75%	15/01/32	USD	2,306	2,208,355	0.46
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	7.25%	15/02/31	USD	1,757	1,745,227	0.37
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	8.13%	15/02/32	USD	1,381	1,373,156	0.29
MARB BondCo Plc	3.95%	29/01/31	USD	3,608	3,001,386	0.63
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	2,780	2,715,201	0.57
Vodafone Group Plc, VRB	4.13%	04/06/81	USD	3,008	2,568,064	0.54
					15,822,297	3.32
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	7.50%	06/11/30	USD	1,684	1,686,463	0.35
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	1,766	1,629,989	0.34
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A	7.50%	15/03/26	USD	4,722	4,791,857	1.01
AMC Networks Inc 144A	10.25%	15/01/29	USD	1,589	1,566,969	0.33
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 144A	10.25%	15/10/28	USD	2,370	2,498,769	0.52
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp. 144A	7.00%	15/04/30	USD	3,644	2,982,805	0.63
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A	5.75%	15/07/27	USD	1,643	1,594,661	0.33
Ball Corp	6.88%	15/03/28	USD	890	914,360	0.19
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	1,831	1,787,166	0.37
Boxer Parent Co Inc 144A	7.13%	02/10/25	USD	6,484	6,505,955	1.37
Bread Financial Holdings Inc 144A	9.75%	15/03/29	USD	1,587	1,668,750	0.35
Brink's Co 144A	6.50%	15/06/29	USD	2,525	2,553,592	0.54
Brink's Co 144A	6.75%	15/06/32	USD	2,525	2,545,830	0.53
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc 144A	6.00%	01/02/26	USD	2,933	2,903,354	0.61
Cablevision Lightpath LLC 144A	3.88%	15/09/27	USD	1,909	1,690,042	0.35
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	1,931	1,559,082	0.33
Camelot Return Merger Sub Inc 144A	8.75%	01/08/28	USD	3,569	3,503,068	0.73
Carriage Services Inc 144A	4.25%	15/05/29	USD	3,908	3,495,687	0.73
Carvana Co 144A, PIK	12.00%	01/12/28	USD	717	771,902	0.16
Carvana Co 144A, PIK	13.00%	01/06/30	USD	700	766,927	0.16
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	USD	2,622	2,519,627	0.53
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	2,949	2,556,095	0.54
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	3,309	3,264,759	0.68
Champions Financing Inc 144A	8.75%	15/02/29	USD	1,709	1,753,868	0.37
Chart Industries Inc 144A	9.50%	01/01/31	USD	2,658	2,883,008	0.60
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	2,275	2,370,633	0.50
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	999	960,099	0.20
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	3,174	3,081,939	0.65
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	1,626	1,658,310	0.35
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	1,532	1,512,973	0.32
Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC 144A	6.63%	15/07/30	USD	2,333	2,369,367	0.50
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	1,236	1,172,520	0.25



# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook						
Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	2,529	2,625,185	0.55
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	1,073	570,644	0.12
CSC Holdings LLC 144A	11.25%	15/05/28	USD	2,031	1,771,267	0.37
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC						
144A	8.00%	01/02/28	USD	5,563	5,377,863	1.13
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	1,603	1,267,440	0.27
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	2,741	1,905,511	0.40
DISH Network Corp 144A	11.75%	15/11/27	USD	2,406	2,361,355	0.50
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	2,731	2,438,390	0.51
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance						
Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	3,144	3,077,995	0.65
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance						
Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	2,404	2,213,564	0.46
Forestar Group Inc 144A	3.85%	15/05/26	USD	2,990	2,867,731	0.60
Forestar Group Inc 144A	5.00%	01/03/28	USD	2,048	1,966,600	0.41
Freedom Mortgage Corp 144A	12.00%	01/10/28	USD	1,938	2,082,978	0.44
Freedom Mortgage Holdings LLC						
144A	9.25%	01/02/29	USD	2,550	2,550,559	0.54
Graphic Packaging International						
LLC 144A	6.38%	15/07/32	USD	1,606	1,605,996	0.34
Gray Television Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	1,355	1,363,617	0.29
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	1,625	1,569,398	0.33
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	2,245	2,354,120	0.49
Herc Holdings Inc 144A	5.50%	15/07/27	USD	1,641	1,616,600	0.34
Iron Mountain Inc 144A	4.88%	15/09/27	USD	1,306	1,267,436	0.27
Iron Mountain Inc 144A	5.25%	15/07/30	USD	761	723,902	0.15
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	3,662	3,320,631	0.70
Jefferies Finance LLC / JFIN						
Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	1,509	1,393,584	0.29
Kaiser Aluminum Corp 144A	4.63%	01/03/28	USD	3,138	2,939,769	0.62
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	3,870	3,424,513	0.72
Level 3 Financing Inc 144A	11.00%	15/11/29	USD	1,521	1,558,137	0.33
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	2,406	2,394,967	0.50
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,635	1,745,647	0.37
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	3,265	3,601,354	0.76
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	2,447	2,339,400	0.49
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	3,628	3,354,223	0.70
Medline Borrower LP 144A	3.88%	01/04/29	USD	1,789	1,648,858	0.35
Medline Borrower LP/Medline						
Co-Issuer Inc 144A	6.25%	01/04/29	USD	187	189,350	0.04
Nationstar Mortgage Holdings Inc						
144A	6.00%	15/01/27	USD	2,622	2,596,525	0.54
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	3,171	3,046,443	0.64
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	5,233	4,852,782	1.02
NGL Energy Operating LLC / NGL						
Energy Finance Corp 144A	8.38%	15/02/32	USD	2,399	2,437,840	0.51
Pike Corp 144A	5.50%	01/09/28	USD	3,138	3,015,285	0.63
Post Holdings Inc 144A	5.63%	15/01/28	USD	1,532	1,509,565	0.32
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	2,448	2,445,922	0.51
Primo Water Holdings Inc 144A	4.38%	30/04/29	USD	1,773	1,634,821	0.34
Railworks Holdings LP / Railworks						
Rally Inc 144A	8.25%	15/11/28	USD	1,616	1,646,114	0.35
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	2,732	2,768,748	0.58
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	4,354	4,428,958	0.93
Sinclair Television Group Inc 144A	4.13%	01/12/30	USD	2,276	1,527,048	0.32
Sirius XM Radio Inc 144A	4.00%	15/07/28	USD	4,281	3,871,087	0.81
Smyrna Ready Mix Concrete LLC						
144A	6.00%	01/11/28	USD	2,502	2,447,057	0.51
Smyrna Ready Mix Concrete LLC						
144A	8.88%	15/11/31	USD	2,071	2,199,373	0.46
Specialty Building Products						
Holdings LLC / SBP Finance						
Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	4,505	4,430,615	0.93
Staples Inc 144A	10.75%	01/09/29	USD	2,466	2,346,588	0.49

# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	2,720	2,535,923	0.53
Tenet Healthcare Corp	6.25%	01/02/27	USD	2,361	2,361,482	0.50
TransDigm Inc 144A	6.75%	15/08/28	USD	1,526	1,546,561	0.32
UKG Inc 144A	6.88%	01/02/31	USD	1,578	1,598,893	0.34
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	1,426	1,366,559	0.29
Univision Communications Inc 144A	7.38%	30/06/30	USD	1,577	1,468,138	0.31
US Foods Inc 144A	6.88%	15/09/28	USD	2,539	2,599,093	0.55
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	3,813	2,537,699	0.53
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	396	162,441	0.03
ZF North America Capital Inc 144A	4.75%	29/04/25	USD	1,606	1,586,932	0.33
					209,977,502	44.07
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>286,648,146</b>	<b>60.16</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>286,648,146</b>	<b>60.16</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK <sup>α</sup>	7.50%	01/10/26	USD	17	1,359	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK <sup>α</sup>	0.00%	01/10/28	USD	162	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK <sup>α</sup>	7.50%	01/10/26	USD	817	63,741	0.02
					65,100	0.02
<b>ITALIEN</b>						
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	1,044	1,236,660	0.26
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Fagus Holdco Plc	0.00%	05/09/29	EUR	5	4,596	0.00
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>1,306,356</b>	<b>0.28</b>
<b>FORDERUNGEN</b>						
<b>SCHWEIZ</b>						
Credit Suisse Group AG, FTB <sup>αα</sup>	9.75%	31/12/49 <sup>†</sup>	USD	2,074	248,880	0.05
<b>FORDERUNGEN INSGESAMT</b>					<b>248,880</b>	<b>0.05</b>
<b>STAMMAKTIEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
Quintis <sup>α</sup>			USD	79	0	0.00
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	0 <sup>†</sup>	365	0.00
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Voyager			USD	2	21	0.00

# BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)</b>				
<b>STAMMAKTIEN (Fortsetzung)</b>				
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>				
Voyager	USD	0 <sup>*</sup>	0	0.00
			21	0.00
<b>STAMMAKTIEN INSGESAMT</b>			<b>386</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>			<b>1,555,622</b>	<b>0.33</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 464,061,476)</i>			<b>461,575,284</b>	<b>96.87</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>			<b>14,929,547</b>	<b>3.13</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>476,504,831</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

\* Die Anzahl der Aktien beträgt weniger als fünfhundert.

† Unbefristete Laufzeit

^ Fälligkeitsdatum ist der 14. März 3024

α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
Liberty Series 2024-1Auto, FRB	5.50%	25/05/32	AUD	10,120	6,307,119	2.01
<b>BERMUDA</b>						
Trinitas CLO XXIV Ltd, FRB	8.03%	25/04/37	USD	4,000	3,760,765	1.20
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Red & Black Auto Germany 10 UG, FRB	6.70%	15/09/32	EUR	1,800	1,848,196	0.59
<b>IRLAND</b>						
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	7.12%	25/01/37	EUR	1,000	1,015,963	0.32
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	7.97%	25/01/37	EUR	1,400	1,430,109	0.46
Adagio VI CLO DAC, FRB	5.57%	30/04/31	EUR	1,500	1,488,471	0.47
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	2,000	1,960,642	0.62
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC, FRB	7.70%	22/01/38	EUR	1,000	1,024,057	0.33
Ares European CLO IX DAC, FRB	5.01%	14/10/30	EUR	1,200	1,198,884	0.38
Arini European CLO I DAC, FRB	6.57%	15/07/36	EUR	2,110	2,129,792	0.68
Arini European CLO II DAC, FRB	5.41%	15/04/38	EUR	5,500	5,521,586	1.76
Avoca CLO XV DAC, FRB	5.41%	15/04/31	EUR	1,000	992,773	0.32
Avoca CLO XXI DAC, FRB	5.41%	15/04/33	EUR	2,000	1,989,571	0.63
Bilbao CLO I DAC, FRB	5.60%	20/07/31	EUR	3,000	3,003,225	0.96
Blackrock European CLO V DAC, FRB	5.47%	16/07/31	EUR	1,750	1,739,235	0.55
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC, FRB	5.03%	25/04/32	EUR	2,500	2,493,508	0.79
BNPP AM Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.96%	15/04/31	EUR	1,300	1,292,162	0.41
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	7.32%	15/04/38	EUR	4,525	4,600,604	1.47
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	8.45%	15/04/38	EUR	2,250	2,276,461	0.73
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	5.86%	15/01/34	EUR	1,000	1,006,889	0.32
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	6.86%	15/01/34	EUR	1,000	1,000,250	0.32
Bridgepoint CLO IV DAC	6.88%	20/01/37	EUR	2,100	2,104,054	0.67
Cairn CLO XIII DAC, FRB	7.30%	20/10/33	EUR	550	545,463	0.17
Cairn CLO XVI DAC, FRB	7.79%	15/01/37	EUR	1,000	1,020,454	0.33
Carlyle Euro CLO 2017-2 DAC, FRB	5.90%	15/08/30	EUR	1,000	1,000,332	0.32
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-1 DAC, FRB	5.31%	15/07/31	EUR	2,700	2,700,321	0.86
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	6.05%	15/12/32	EUR	1,000	1,018,057	0.32
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, FRB	5.31%	15/07/34	EUR	1,500	1,482,851	0.47
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, FRB	5.08%	27/01/31	EUR	2,000	1,983,640	0.63
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC, FRB	5.32%	22/05/32	EUR	1,500	1,492,391	0.48
CVC Cordatus Loan Fund XXVIII DAC, FRB	9.58%	15/08/36	EUR	4,930	5,115,348	1.63

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>IRLAND (Fortsetzung)</b>						
Dilosk Rmbs No 6 STS DAC, FRB	6.40%	20/07/61	EUR	1,666	1,700,051	0.54
Dilosk Rmbs No 6 STS DAC, FRB	7.90%	20/07/61	EUR	1,062	1,086,919	0.35
Dilosk Rmbs No 7 DAC, FRB	6.60%	20/10/62	EUR	2,604	2,664,324	0.85
Dilosk Rmbs No 7 DAC, FRB	8.20%	20/10/62	EUR	1,480	1,528,006	0.49
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC, FRB	5.73%	20/05/62	EUR	1,316	1,334,433	0.43
Dilosk Rmbs No 9 Dac, FRB	5.19%	25/01/63	EUR	1,900	1,902,529	0.61
Dryden 62 Euro CLO 2017 DAC, FRB	5.61%	15/07/31	EUR	1,500	1,479,916	0.47
Dryden 66 Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.35%	18/01/32	EUR	1,500	1,500,145	0.48
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC	1.95%	18/10/34	EUR	2,000	1,737,264	0.55
Euro-Galaxy VI CLO DAC, FRB	5.26%	11/04/31	EUR	1,500	1,496,264	0.48
Finance Ireland RMBS, FRB	4.79%	24/12/63	EUR	2,130	2,129,454	0.68
Finance Ireland RMBS, FRB	4.99%	24/12/63	EUR	1,335	1,334,147	0.43
Finance Ireland RMBS, FRB	5.69%	24/12/63	EUR	1,870	1,868,578	0.60
Finance Ireland Rmbs No 6 Dac, FRB	6.10%	24/09/63	EUR	1,810	1,845,082	0.59
Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC, FRB	6.08%	18/09/32	EUR	1,600	1,623,418	0.52
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	5.88%	18/02/34	EUR	2,000	2,040,110	0.65
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	7.38%	18/02/34	EUR	2,100	2,181,446	0.70
Goldentree Loan Management EUR CLO 6 DAC, FRB	7.55%	20/01/36	EUR	1,450	1,451,244	0.46
MAN Euro Clo 2023-1 DAC, FRB	8.16%	15/10/36	EUR	1,750	1,789,521	0.57
Man GLG Euro CLO III DAC	1.70%	15/10/30	EUR	2,000	1,929,895	0.61
Monument CLO 1 DAC, FRB	0.00%	15/05/37	EUR	1,500	1,503,259	0.48
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	5.64%	24/04/65	EUR	6,100	6,127,340	1.95
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	5.89%	24/04/65	EUR	5,900	5,906,422	1.88
Northwoods Capital 19 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	2,500	2,407,320	0.77
OZLME III DAC, FRB	5.02%	24/08/30	EUR	3,000	2,982,704	0.95
Palmer Square European Loan Funding 2021-2 DAC, FRB	5.51%	15/07/31	EUR	1,656	1,655,694	0.53
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.24%	01/06/40	EUR	2,082	2,087,795	0.67
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	6.29%	01/06/40	EUR	3,885	3,904,643	1.24
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	5.00%	24/10/61	EUR	3,500	3,451,406	1.10
Providus CLO I DAC, FRB	5.42%	14/05/31	EUR	2,500	2,480,963	0.79
Providus CLO III DAC, FRB	6.00%	18/07/34	EUR	846	835,945	0.27
Providus CLO VIII DAC, FRB	9.99%	20/05/37	EUR	1,000	1,013,345	0.32
Segovia European CLO 5-2018 DAC, FRB	5.80%	18/10/31	EUR	2,500	2,500,174	0.80
Segovia European CLO 5-2018 DAC, FRB	6.80%	18/10/31	EUR	2,000	2,000,992	0.64
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	8.41%	15/07/36	EUR	1,000	1,020,686	0.33
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.55%	15/10/38	EUR	7,000	7,053,298	2.25
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	6.45%	15/10/38	EUR	5,500	5,559,279	1.77
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	7.25%	15/10/38	EUR	2,475	2,524,170	0.80

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>IRLAND (Fortsetzung)</b>						
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	8.55%	15/10/38	EUR	855	865,035	0.28
Small Business Origination Loan Trust 2024-1 DAC, FRB	0.00%	15/12/35	GBP	2,687	3,169,983	1.01
Small Business Origination Loan Trust 2024-1 DAC, FRB	0.00%	15/12/35	GBP	4,550	5,368,581	1.71
Sona Fios CLO I DAC, FRB	6.56%	15/07/36	EUR	2,000	2,021,476	0.64
Sona Fios CLO II DAC, FRB	6.72%	15/02/37	EUR	1,300	1,311,725	0.42
St Paul's CLO III-R DAC, FRB	5.06%	15/01/32	EUR	4,000	3,957,506	1.26
Sutton Park CLO DAC, FRB	4.88%	15/11/31	EUR	3,000	2,969,681	0.95
Tikehau CLO VII DAC, FRB	9.85%	20/10/35	EUR	3,900	3,959,485	1.26
Toro European CLO 6 DAC, FRB	6.36%	12/01/32	EUR	1,000	998,840	0.32
Trinitas Euro CLO V DAC, FRB	7.38%	25/10/37	EUR	1,500	1,519,673	0.48
Trinitas Euro CLO VI DAC, FRB	8.33%	15/04/37	EUR	2,000	2,031,292	0.65
Wilton Park CLO DAC, FRB	9.00%	25/11/36	EUR	1,000	1,015,693	0.32
					173,454,244	55.30
<b>ITALIEN</b>						
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	4.37%	29/12/36	EUR	4,300	4,307,260	1.37
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	5.34%	29/12/36	EUR	3,600	3,613,441	1.15
Quarzo Srl, FRB	4.49%	15/06/41	EUR	7,000	7,012,502	2.24
					14,933,203	4.76
<b>LUXEMBURG</b>						
Compartment BL Consumer Credit 2024, FRB	5.10%	25/09/41	EUR	4,350	4,359,751	1.39
Compartment BL Consumer Credit 2024, FRB	6.10%	25/09/41	EUR	2,400	2,429,018	0.77
Pony SA Compartment German Auto Loans 2023-1, FRB	6.70%	14/11/32	EUR	2,200	2,257,089	0.72
Pony SA Compartment German Auto Loans 2023-1, FRB	5.78%	14/11/32	EUR	1,400	1,422,072	0.45
SC Germany SA Compartment Leasing 2023-1, FRB	5.63%	14/12/32	EUR	1,200	1,206,750	0.39
SC Germany SA Compartment Leasing 2023-1, FRB	6.63%	14/12/32	EUR	1,100	1,107,676	0.35
					12,782,356	4.07
<b>NIEDERLANDE</b>						
Domi 2023-1 BV, FRB	6.33%	15/02/55	EUR	1,450	1,490,328	0.48
Domi 2023-1 BV, FRB	7.58%	15/02/55	EUR	2,400	2,529,794	0.81
Domi 2024-1 BV, FRB	5.74%	15/06/56	EUR	1,500	1,500,225	0.48
Dryden 32 Euro CLO 2014 BV, FRB	6.08%	15/08/31	EUR	2,250	2,250,290	0.72
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.91%	28/04/59	EUR	4,105	4,089,489	1.30

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>NIEDERLANDE (Fortsetzung)</b>						
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	5.26%	28/04/59	EUR	4,500	4,492,145	1.43
Hill FL 2024-1BV, FRB	5.63%	18/02/32	EUR	1,800	1,823,945	0.58
Jubilee Place 3 BV, FRB	5.89%	17/01/59	EUR	3,150	3,147,630	1.00
Jubilee Place 6 BV, FRB	6.32%	17/09/60	EUR	1,950	1,978,405	0.63
Mila 2024-1 BV, FRB	5.14%	16/09/41	EUR	1,400	1,402,863	0.45
Mila 2024-1 BV, FRB	5.69%	16/09/41	EUR	1,100	1,102,261	0.35
					25,807,375	8.23
<b>SPANIEN</b>						
Autonoria Spain 2023 FT, FRB	6.50%	30/09/41	EUR	937	950,071	0.30
FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1, FRB	6.40%	22/09/39	EUR	3,700	3,777,208	1.21
					4,727,279	1.51
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
East One 2024-1 Plc, FRB	7.23%	27/12/55	GBP	2,300	2,693,132	0.86
Jupiter Mortgage NO 1 Plc, FRB	8.23%	20/07/55	GBP	2,500	3,006,414	0.96
London Cards No 2 Plc, FRB	6.61%	28/03/34	GBP	3,660	4,338,871	1.38
London Cards No 2 Plc, FRB	7.71%	28/03/34	GBP	2,000	2,385,444	0.76
PCL Funding IX Plc, FRB	0.00%	16/07/29	GBP	5,000	5,906,505	1.88
PCL Funding IX Plc, FRB	0.00%	16/07/29	GBP	860	1,017,238	0.32
PCL Funding VIII Plc, FRB	8.71%	15/05/28	GBP	1,600	1,933,491	0.62
Pierpont BTL 2021-1 Plc, FRB	6.83%	22/12/53	GBP	1,143	1,325,760	0.42
Polaris 2023-2 Plc, FRB	8.41%	27/09/59	GBP	2,000	2,433,803	0.78
Satus 2024-1 Plc, FRB	7.26%	17/01/31	GBP	3,840	4,547,951	1.45
Together Asset Backed Securitisation 2024-2nd1 Plc, FRB	7.71%	20/08/55	GBP	1,310	1,576,884	0.50
Tower Bridge Funding 2024-1 Plc, FRB	8.23%	20/01/66	GBP	2,502	3,016,043	0.96
UK Logistics 2024-1 DAC, FRB	0.00%	17/05/34	GBP	4,800	5,694,515	1.82
					39,876,051	12.71
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
COLT 2023-4 Mortgage Loan Trust 144A, S/U	7.16%	25/10/68	USD	2,471	2,353,710	0.75
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 144A, FRB	7.24%	25/12/41	USD	3,152	2,983,041	0.95
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R08 144A, FRB	7.84%	25/10/43	USD	2,902	2,795,475	0.89
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA2 144A, FRB	7.04%	25/05/44	USD	1,500	1,407,790	0.45
Verus Securitization Trust 2023- INV3 144A, VRB	6.88%	25/11/68	USD	2,913	2,752,951	0.88



# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Verus Securitization Trust 2024-1 144A, S/U	5.71%	25/01/69	USD	2,792	2,599,941	0.83
					14,892,908	4.75
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>298,389,496</b>	<b>95.13</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>298,389,496</b>	<b>95.13</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Fannie Mae Pool	6.00%	01/11/52	USD	911	856,725	0.27
Freddie Mac Pool	6.00%	01/02/53	USD	2,192	2,056,347	0.66
Freddie Mac Pool	5.50%	01/06/53	USD	2,753	2,536,096	0.81
					5,449,168	1.74
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>5,449,168</b>	<b>1.74</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>					<b>5,449,168</b>	<b>1.74</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> (Kosten EUR 299,191,626)					<b>303,838,664</b>	<b>96.87</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>9,816,005</b>	<b>3.13</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>313,654,669</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ANGOLA</b>						
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.50%	12/11/25	USD	1,041	1,060,193	1.35
<b>ARGENTINIEN</b>						
Argentinische internationale Staatsanleihe	1.00%	09/07/29	USD	310	178,579	0.22
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	717	692,353	0.88
Provincia de Cordoba, S/U	6.88%	10/12/25	USD	75	69,564	0.09
					940,496	1.19
<b>KANADA</b>						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,735	1,720,253	2.18
<b>KAIMANINSELN</b>						
China Evergrande Group *	8.25%	23/03/22 <sup>β</sup>	USD	138	2,415	0.00
China Evergrande Group *	11.50%	22/01/23 <sup>β</sup>	USD	200	3,000	0.00
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	665	661,883	0.84
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	635	605,433	0.77
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	1,309	1,281,764	1.63
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	200	191,114	0.24
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	938	931,392	1.18
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	434	413,385	0.53
					4,090,386	5.19
<b>KOLUMBIEN</b>						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	3.88%	22/03/26	EUR	550	582,168	0.74
Ecopetrol SA	5.38%	26/06/26	USD	769	755,581	0.96
					1,337,749	1.70
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	5.50%	27/01/25	USD	878	878,018	1.12
Dominikanische internationale Staatsanleihe	6.88%	29/01/26	USD	886	898,736	1.14
					1,776,754	2.26
<b>ÄGYPTEN</b>						
Ägyptische internationale Staatsanleihe	5.25%	06/10/25	USD	225	217,758	0.28
Ägyptische internationale Staatsanleihe	3.88%	16/02/26	USD	441	409,579	0.52
Ägyptische internationale Staatsanleihe	7.50%	31/01/27	USD	573	552,766	0.70
					1,180,103	1.50

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>GHANA</b>						
Ghanaische internationale Staatsanleihe, FTB *	6.38%	11/02/27	USD	1,090	557,263	0.71
Ghanaische internationale Staatsanleihe, FTB *	7.88%	26/03/27	USD	612	312,120	0.39
					869,383	1.10
<b>IRAK</b>						
Irakische internationale Staatsanleihe	5.80%	15/01/28	USD	650	611,203	0.78
<b>INSEL MAN</b>						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	850	818,125	1.04
<b>ISRAEL</b>						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.13%	30/06/25	USD	132	127,875	0.16
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	200	188,313	0.24
					316,188	0.40
<b>ELFENBEINKÜSTE</b>						
Ivorische internationale Staatsanleihe	6.38%	03/03/28	USD	250	242,813	0.31
<b>LIBANON</b>						
Libanesische internationale Staatsanleihe *	6.38%	09/03/20 <sup>β</sup>	USD	262	18,668	0.02
Libanesische internationale Staatsanleihe *	5.80%	14/04/20 <sup>β</sup>	USD	1	70	0.00
Libanesische internationale Staatsanleihe *	6.15%	19/06/20 <sup>β</sup>	USD	83	5,820	0.01
Libanesische internationale Staatsanleihe *	8.25%	12/04/21 <sup>β</sup>	USD	20	1,400	0.00
					25,958	0.03
<b>LUXEMBURG</b>						
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	200	167,000	0.21
<b>MAURITIUS</b>						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	708	695,214	0.88
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	347	317,505	0.40
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	250	249,531	0.32
					1,262,250	1.60
<b>MEXIKO</b>						
BBVA Bancomer SA/Texas	1.88%	18/09/25	USD	425	405,875	0.52
Petroleos Mexicanos	6.88%	16/10/25	USD	626	623,559	0.79
					1,029,434	1.31

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>MULTINATIONAL</b>						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	200	199,250	0.25
<b>NIEDERLANDE</b>						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	USD	957	873,262	1.11
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	280	185,500	0.24
Petrobras Global Finance BV	5.30%	27/01/25	USD	166	165,318	0.21
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	1,317	1,232,778	1.56
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	200	197,813	0.25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	350	329,875	0.42
					<u>2,984,546</u>	<u>3.79</u>
<b>NIGERIA</b>						
Nigerianische internationale Staatsanleihe	7.63%	21/11/25	USD	267	268,335	0.34
<b>NORDMAZEDONIEN</b>						
Nordmazedonische internationale Staatsanleihe	2.75%	18/01/25	EUR	230	243,321	0.31
Nordmazedonische internationale Staatsanleihe	6.96%	13/03/27	EUR	520	578,895	0.73
					<u>822,216</u>	<u>1.04</u>
<b>OMAN</b>						
Omanische internationale Staatsanleihe	4.88%	01/02/25	USD	594	589,731	0.75
Omanische internationale Staatsanleihe	4.75%	15/06/26	USD	264	259,462	0.33
					<u>849,193</u>	<u>1.08</u>
<b>PAKISTAN</b>						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	8.25%	30/09/25	USD	688	655,320	0.83
Pakistanische internationale Staatsanleihe	6.00%	08/04/26	USD	219	197,579	0.25
					<u>852,899</u>	<u>1.08</u>
<b>PANAMA</b>						
Panamaische internationale Staatsanleihe	3.75%	16/03/25	USD	814	802,299	1.02
Panamaische internationale Staatsanleihe	3.88%	17/03/28	USD	2,129	1,973,051	2.50
					<u>2,775,350</u>	<u>3.52</u>

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>PERU</b>						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	555	541,645	0.69
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.00%	27/09/26	EUR	244	267,195	0.34
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.63%	17/02/28	USD	318	325,218	0.41
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.88%	30/01/29	USD	560	557,725	0.71
					1,150,138	1.46
<b>SERBIEN</b>						
Serbische internationale Anleihe	3.13%	15/05/27	EUR	1,133	1,165,411	1.48
<b>SÜDAFRIKA</b>						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	116	115,855	0.15
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.88%	16/09/25	USD	800	798,000	1.01
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	4.88%	14/04/26	USD	300	292,875	0.37
					1,206,730	1.53
<b>SÜDKOREA</b>						
POSCO	5.63%	17/01/26	USD	200	200,188	0.25
SK Hynix Inc	1.50%	19/01/26	USD	360	338,175	0.43
					538,363	0.68
<b>SRI LANKA</b>						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.85%	14/03/24 <sup>β</sup>	USD	1,311	750,547	0.95
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.35%	28/06/24 <sup>β</sup>	USD	200	115,188	0.15
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.85%	03/11/25	USD	650	386,141	0.49
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, FTB †	6.20%	11/05/27	USD	890	525,378	0.67
					1,777,254	2.26
<b>TUNESIEN</b>						
Tunesische Republik	5.75%	30/01/25	USD	793	754,559	0.96
<b>TÜRKEI</b>						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	5.13%	22/06/26	USD	425	416,234	0.53
Istanbul Metropolitan Municipality	6.38%	09/12/25	USD	323	317,860	0.40
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	430	463,040	0.59
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	720	719,226	0.91

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>TÜRKEI (Fortsetzung)</b>						
Mersin Uluslararası Liman						
İsletmeciliği AS	8.25%	15/11/28	USD	580	595,769	0.76
Türk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	300	301,875	0.38
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	330	328,350	0.42
Türkische internationale						
Staatsanleihe	4.88%	09/10/26	USD	618	598,301	0.76
Türkiye İhracat Kredi Bankası AS	9.00%	28/01/27	USD	500	521,094	0.66
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	5.50%	01/10/26	USD	358	346,924	0.44
Ziraat Katılım Varlık Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	250	263,906	0.33
					4,872,579	6.18
<b>UKRAINE</b>						
Ukrainische internationale						
Staatsanleihe, FTB	7.75%	01/09/24	USD	494	158,233	0.20
Ukrainische internationale						
Staatsanleihe, FTB †	7.75%	01/09/26	USD	920	287,960	0.37
					446,193	0.57
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>						
Abu Dhabi internationale						
Staatsanleihe	2.13%	30/09/24	USD	1,468	1,455,537	1.85
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	21/05/26	USD	850	807,593	1.02
					2,263,130	2.87
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	700	655,594	0.83
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	1,103	1,121,958	1.42
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	1,187	1,194,365	1.52
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	488	464,362	0.59
					3,436,279	4.36
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	200	199,189	0.25
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	530	513,769	0.65
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	745	737,084	0.94
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,367	1,254,223	1.59
					2,704,265	3.43
<b>USBEKISTAN</b>						
Usbekische internationale						
Staatsanleihe	5.38%	29/05/27	EUR	750	802,793	1.02
Usbekische internationale						
Staatsanleihe	7.85%	12/10/28	USD	200	206,687	0.26
					1,009,480	1.28

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VENEZUELA</b>						
Venezolanische internationale Staatsanleihe †	7.75%	13/10/19 <sup>β</sup>	USD	1,785	265,965	0.34
Venezolanische internationale Staatsanleihe †	11.75%	21/10/26	USD	1,095	207,503	0.26
					473,468	0.60
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>48,539,571</b>	<b>61.60</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>						
<b>KAIMANINSELN</b>						
Zhenro Properties Group Ltd †	8.00%	06/03/23 <sup>β</sup>	USD	250	1,562	0.00
<b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>1,562</b>	<b>0.00</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>48,541,133</b>	<b>61.60</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ARGENTINIEN</b>						
MSU Energy SA / UGEN SA / UENSA SA	6.88%	01/02/25	USD	198	161,556	0.21
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	169	167,541	0.21
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	490	500,290	0.64
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	81	81,416	0.10
					910,803	1.16
<b>ÖSTERREICH</b>						
Suzano Austria GmbH	5.75%	14/07/26	USD	759	763,175	0.97
<b>BERMUDA</b>						
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd	2.63%	15/08/25	USD	365	351,084	0.45
<b>BRASILIEN</b>						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	322	322,416	0.41
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	821	764,758	0.97
					1,087,174	1.38
<b>KAIMANINSELN</b>						
HPHT Finance 21 II Ltd	1.50%	17/09/26	USD	477	437,648	0.56
Kaisa Group Holdings Ltd †	11.50%	30/01/23 <sup>β</sup>	USD	250	8,725	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd †	11.25%	16/04/25	USD	200	7,250	0.01
Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/25	USD	860	843,875	1.07
Zhenro Properties Group Ltd †	7.10%	10/09/24	USD	200	1,650	0.00



# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>KAIMANINSELN (Fortsetzung)</b>						
Zhenro Properties Group Ltd †	6.70%	04/08/26	USD	200	1,580	0.00
					1,300,728	1.65
<b>CHILE</b>						
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	655	654,675	0.83
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	328	316,274	0.40
Inversiones CMPC SA	4.75%	15/09/24	USD	868	866,063	1.10
					1,837,012	2.33
<b>KOLUMBIEN</b>						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	3.88%	25/04/27	USD	435	409,988	0.52
<b>EL SALVADOR</b>						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	436	388,912	0.49
<b>GUATEMALA</b>						
Guatemaltekkische Staatsanleihe	4.50%	03/05/26	USD	882	859,950	1.09
<b>HONGKONG</b>						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	884	840,644	1.07
<b>INDIEN</b>						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	580	574,562	0.73
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	1,260	1,275,356	1.62
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	430	430,538	0.54
					2,280,456	2.89
<b>ISRAEL</b>						
Energear Israel Finance Ltd 144A	4.88%	30/03/26	USD	200	189,125	0.24
<b>JERSEY</b>						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	690	648,860	0.82
<b>MEXIKO</b>						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	768	766,080	0.97
Petroleos Mexicanos	4.50%	23/01/26	USD	362	344,918	0.44
Petroleos Mexicanos	3.75%	16/04/26	EUR	191	194,857	0.25
Petroleos Mexicanos	6.88%	04/08/26	USD	254	248,920	0.31
Petroleos Mexicanos	6.49%	23/01/27	USD	579	556,651	0.71

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>MEXIKO (Fortsetzung)</b>						
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	680	649,332	0.82
					2,760,758	3.50
<b>MULTINATIONAL</b>						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	1,117	1,105,527	1.40
<b>NIEDERLANDE</b>						
Greenko Dutch BV	3.85%	29/03/26	USD	924	873,715	1.11
Suzano International Finance BV	4.00%	14/01/25	USD	697	689,687	0.88
					1,563,402	1.99
<b>PARAGUAY</b>						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	687	653,294	0.83
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.00%	15/04/26	USD	353	348,488	0.44
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	423	415,730	0.53
					1,417,512	1.80
<b>PERU</b>						
Banco de Credito del Peru SA	2.70%	11/01/25	USD	453	445,512	0.56
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	200	194,187	0.25
					639,699	0.81
<b>SINGAPUR</b>						
BOC Aviation Ltd	1.75%	21/01/26	USD	700	662,242	0.84
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/27	USD	550	566,844	0.72
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	569	568,866	0.72
Medco Maple Tree Pte Ltd	8.96%	27/04/29	USD	580	608,275	0.77
					2,406,227	3.05
<b>SÜDKOREA</b>						
Korea Electric Power Corp	5.38%	31/07/26	USD	900	901,774	1.15
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	947	947,000	1.20
					1,848,774	2.35
<b>TÜRKEI</b>						
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	496	494,760	0.63
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	170	164,358	0.21
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	200	190,250	0.24

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>						
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	207	199,959	0.25
					554,567	0.70
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	1,602	1,560,993	1.98
Mercury Chile Holdco LLC	6.50%	24/01/27	USD	554	540,676	0.69
					2,101,669	2.67
<b>SAMBIA</b>						
Sambische internationale Staatsanleihe	0.50%	31/12/53	USD	343	169,195	0.22
Sambische internationale Staatsanleihe, S/U	5.75%	30/06/33	USD	412	364,398	0.46
					533,593	0.68
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>27,294,399</b>	<b>34.64</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>27,294,399</b>	<b>34.64</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>BERMUDA</b>						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	1	721	0.00
Digicel Group Holdings Ltd *	0.00%	31/12/30	USD	19	1,414	0.00
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	0	33	0.00
Digicel Group Holdings Ltd *	0.00%	31/12/30	USD	7	206	0.00
					2,374	0.00
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>2,374</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>					<b>2,374</b>	<b>0.00</b>

# BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 76,237,441)</i>	<b>75,837,906</b>	<b>96.24</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>	<b>2,960,097</b>	<b>3.76</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>78,798,003</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

\* Die Anzahl der Aktien beträgt weniger als fünfhundert.

† Unbefristete Laufzeit

β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

---

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.  
Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.  
Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
Driver Australia Nine Trust, FRB	5.45%	21/09/32	AUD	8,836	5,506,807	2.78
Liberty Series 2024-1Auto, FRB	5.50%	25/05/32	AUD	5,880	3,664,611	1.85
Panorama Auto Trust 2024-1, FRB	5.60%	15/06/32	AUD	9,961	6,208,532	3.13
					15,379,950	7.76
<b>BELGIEN</b>						
Bumper BE NV/SA, FRB	4.45%	23/10/31	EUR	2,000	2,000,305	1.01
<b>DEUTSCHLAND</b>						
RED & Black Auto Germany 7 UG, FRB	4.80%	15/10/29	EUR	371	371,781	0.19
<b>IRLAND</b>						
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	1,000	980,321	0.50
Ares European CLO IX DAC, FRB	5.01%	14/10/30	EUR	600	599,442	0.30
Arini European CLO II DAC, FRB	5.41%	15/04/38	EUR	3,000	3,011,774	1.52
Avoca CLO XIV DAC, FRB	4.51%	12/01/31	EUR	2,897	2,895,954	1.46
Bilbao CLO I DAC, FRB	4.83%	20/07/31	EUR	5,500	5,500,350	2.77
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC, FRB	4.67%	25/04/32	EUR	1,476	1,475,517	0.74
Bridgepoint CLO VI DAC, FRB	5.31%	14/11/36	EUR	2,500	2,508,385	1.27
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-1 DAC, FRB	5.31%	15/07/31	EUR	3,000	3,000,357	1.51
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC, FRB	6.36%	15/12/29	EUR	1,000	1,006,685	0.51
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	5.05%	15/12/32	EUR	3,500	3,532,974	1.78
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	4.42%	15/12/32	EUR	2,797	2,804,736	1.42
Dilosk Rmbs NO 5 DAC, FRB	4.42%	20/12/60	EUR	4,556	4,561,945	2.30
Finance Ireland Auto Receivables No 1 DAC, FRB	4.45%	12/09/33	EUR	2,739	2,754,551	1.39
Finance Ireland RMBS, FRB	4.36%	24/12/63	EUR	4,530	4,529,640	2.28
Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC, FRB	4.38%	18/09/32	EUR	2,144	2,149,330	1.08
Griffith Park CLO DAC, FRB	4.55%	21/11/31	EUR	2,295	2,288,447	1.15
Man GLG Euro CLO III DAC	1.70%	15/10/30	EUR	1,000	964,948	0.49
Milltown Park CLO DAC, FRB	5.21%	15/01/31	EUR	2,675	2,672,211	1.35
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	4.84%	24/04/65	EUR	1,823	1,824,470	0.92
OCP Euro CLO 2017-2 DAC, FRB	4.73%	15/01/32	EUR	1,961	1,961,434	0.99
OZLME III DAC, FRB	5.47%	24/08/30	EUR	2,250	2,246,738	1.13
Palmer Square European Loan Funding 2024-1 DAC, FRB	5.12%	15/08/33	EUR	2,000	2,003,902	1.01
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.24%	01/06/40	EUR	5,460	5,474,434	2.76
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.79%	01/06/40	EUR	3,000	3,018,204	1.52
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	4.60%	24/10/61	EUR	2,546	2,544,643	1.28
Purple Finance CLO 1 DAC, FRB	4.68%	25/01/31	EUR	82	81,851	0.04
RRE 17 Loan Management DAC, FRB	5.40%	15/04/39	EUR	1,500	1,510,117	0.76
Sculptor European CLO V DAC, FRB	4.70%	14/01/32	EUR	885	883,603	0.45
Segovia European CLO 5-2018 DAC, FRB	5.38%	18/10/31	EUR	6,575	6,575,661	3.32
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	6.01%	15/07/36	EUR	2,000	2,023,405	1.02
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.55%	15/10/38	EUR	3,000	3,022,842	1.52

# BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>IRLAND (Fortsetzung)</b>						
Toro European CLO 5 DAC 144A, FRB	4.65%	15/10/30	EUR	929	929,066	0.47
					<u>81,337,937</u>	<u>41.01</u>
<b>ITALIEN</b>						
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	4.37%	29/12/36	EUR	2,700	2,704,559	1.36
<b>LUXEMBURG</b>						
Compartment VCL 41, FRB	4.71%	21/12/29	EUR	3,800	3,810,536	1.92
TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1, FRB	4.27%	20/01/35	EUR	7,000	7,002,401	3.53
					<u>10,812,937</u>	<u>5.45</u>
<b>NIEDERLANDE</b>						
Domi 2020-2 BV, FRB	4.71%	15/11/52	EUR	309	310,828	0.16
Domi 2021-1 BV, FRB	4.35%	15/06/53	EUR	1,914	1,917,838	0.97
Domi 2021-1 BV, FRB	4.72%	15/06/53	EUR	5,800	5,816,452	2.93
Domi 2024-1 BV, FRB	4.42%	15/06/56	EUR	2,350	2,356,003	1.19
Dutch Property Finance 2020-1 BV, FRB	4.86%	28/07/54	EUR	2,500	2,506,866	1.26
Dutch Property Finance 2020-2 BV, FRB	5.21%	28/01/58	EUR	4,237	4,252,094	2.14
Dutch Property Finance 2021-1 BV, FRB	4.51%	28/07/58	EUR	3,110	3,113,717	1.57
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.56%	28/04/59	EUR	1,657	1,660,233	0.84
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.66%	28/04/59	EUR	1,705	1,702,163	0.86
Dutch Property Finance 2022-2 BV, FRB	4.76%	28/04/62	EUR	1,717	1,731,147	0.87
Dutch Property Finance 2022- CMBS1 BV, FRB	5.61%	28/04/50	EUR	4,578	4,577,944	2.31
Jubilee Place 2021-1 BV, FRB	4.72%	17/07/58	EUR	2,131	2,137,958	1.08
Vecht Residential 2023-1 BV, FRB	4.83%	22/05/58	EUR	1,869	1,878,392	0.95
					<u>33,961,635</u>	<u>17.13</u>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Barley Hill NO 2 Plc, FRB	6.13%	27/08/58	GBP	1,006	1,187,575	0.60
East One 2024-1 Plc, FRB	6.63%	27/12/55	GBP	3,765	4,460,062	2.25
Eurosail-UK 2007-3bl Plc, FRB	6.30%	13/06/45	GBP	155	182,725	0.09
London Cards No 2 Plc, FRB	6.61%	28/03/34	GBP	4,340	5,145,000	2.59
Mortimer Btl 2023-1 Plc, FRB	6.40%	22/12/56	GBP	2,447	2,907,655	1.47
PCL Funding IX Plc, FRB	0.00%	16/07/29	GBP	5,000	5,906,505	2.98
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.11%	17/01/31	GBP	5,290	6,261,774	3.16
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.46%	17/01/31	GBP	3,782	4,486,402	2.26
Stratton Hawksmoor 2022-1 Plc, FRB	6.73%	25/02/53	GBP	2,000	2,378,604	1.20

# BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>						
Together Asset Backed						
Securitisation 2021-1st1 Plc, FRB	6.18%	12/07/63	GBP	1,770	2,082,676	1.05
UK Logistics 2024-1 DAC, FRB	0.00%	17/05/34	GBP	1,800	2,132,114	1.07
					37,131,092	18.72
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>183,700,196</b>	<b>92.63</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>						
					<b>183,700,196</b>	<b>92.63</b>
<b>Anlagen insgesamt</b>						
<i>(Kosten EUR 181,973,064)</i>						
					<b>183,700,196</b>	<b>92.63</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>						
					<b>14,616,429</b>	<b>7.37</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>						
					<b>198,316,625</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.



# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	100	105,397	0.53
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	114	114,339	0.57
					219,736	1.10
<b>BELGIEN</b>						
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	09/05/33	EUR	300	302,688	1.52
Lonza Finance International NV	3.88%	25/05/33	EUR	150	150,446	0.75
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	100	98,721	0.49
Proximus SADP	4.13%	17/11/33	EUR	100	103,448	0.52
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	100	99,897	0.50
					755,200	3.78
<b>DÄNEMARK</b>						
Orsted AS, VRB	2.50%	18/02/21^	GBP	200	169,659	0.85
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^^	EUR	100	100,957	0.51
TDC Net A/S	5.19%	02/08/29	EUR	107	108,757	0.54
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	100	102,786	0.51
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	265	268,534	1.35
					750,693	3.76
<b>FRANKREICH</b>						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	200	204,429	1.03
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	100	104,488	0.52
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	11/01/34	EUR	200	195,675	0.98
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	100	99,450	0.50
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	100	99,987	0.50
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	200	208,881	1.05
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	100	103,521	0.52
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	100	100,138	0.50
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	100	105,159	0.53
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	100	101,199	0.51
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	100	103,430	0.52
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	200	199,790	1.00
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	100	100,503	0.50
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	100	100,152	0.50
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	100	102,187	0.51
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	100	101,276	0.51
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	100	102,222	0.51
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	200	180,132	0.90
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	100	104,545	0.52
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	100	86,319	0.43
					2,503,483	12.54
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	100	109,691	0.55
Bundesschatzanweisungen	2.50%	13/03/25	EUR	120	119,328	0.60
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	200	198,391	0.99
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	200	175,955	0.88
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	165	161,520	0.81
Eurogrid GmbH	3.72%	27/04/30	EUR	200	199,697	1.00
					964,582	4.83

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>ISLAND</b>						
Arion Banki HF	4.63%	21/11/28	EUR	200	201,767	1.01
<b>IRLAND</b>						
Eaton Capital UnLtd Co	3.80%	21/05/36	EUR	131	131,181	0.66
Hammerson Ireland Finance DAC	1.75%	03/06/27	EUR	200	185,632	0.93
					316,813	1.59
<b>ITALIEN</b>						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	100	87,837	0.44
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	100	84,651	0.42
ERG SpA	4.13%	03/07/30	EUR	100	99,736	0.50
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	200	221,224	1.11
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	150	147,151	0.74
					640,599	3.21
<b>LUXEMBURG</b>						
Aroundtown SA	0.38%	15/04/27	EUR	100	86,805	0.43
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	123	123,241	0.62
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	179	180,968	0.91
Prologis International Funding II SA	1.63%	17/06/32	EUR	125	104,739	0.52
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	149	119,264	0.60
					615,017	3.08
<b>MULTINATIONAL</b>						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	108	106,933	0.54
<b>NIEDERLANDE</b>						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	100	97,587	0.49
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	100	100,495	0.50
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	200	190,259	0.95
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	100	101,480	0.51
Iberdrola International BV, VRB	1.87%	31/12/49†	EUR	100	96,015	0.48
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	100	105,788	0.53
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	100	100,510	0.50
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	100	99,859	0.50
Lseg Netherlands BV	4.23%	29/09/30	EUR	140	144,663	0.72
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	200	196,668	0.99
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	100	85,935	0.43
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	100	78,897	0.40
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	100	98,184	0.49
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	100	97,639	0.49
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	100	96,943	0.49
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	100	100,251	0.50
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	101	100,192	0.50
Telefonica Europe BV, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	200	187,241	0.94
TenneT Holding BV	4.25%	28/04/32	EUR	100	104,555	0.52
TenneT Holding BV	4.50%	28/10/34	EUR	100	106,793	0.54
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	157	156,597	0.78
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	100	71,541	0.36
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	100	67,959	0.34
					2,586,051	12.95

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>SPANIEN</b>						
Abertis Infraestructuras SA	4.13%	07/08/29	EUR	100	101,201	0.51
Acciona Energia Financiacion Filiales SA	5.13%	23/04/31	EUR	100	103,467	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	4.88%	08/02/36	EUR	100	100,810	0.51
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	100	105,680	0.53
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	200	208,365	1.04
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	100	107,022	0.54
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	100	105,791	0.53
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	100	101,678	0.51
Redeia Corp SA	3.38%	09/07/32	EUR	200	198,400	0.99
Redexis SAU	4.38%	30/05/31	EUR	200	198,492	0.99
Werfen SA/Spanien	4.25%	03/05/30	EUR	100	100,677	0.50
					1,431,583	7.17
<b>SCHWEDEN</b>						
Epiroc AB	3.63%	28/02/31	EUR	100	98,923	0.49
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	192	216,975	1.09
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	216	202,010	1.01
					418,985	2.10
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	130	129,843	0.65
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	104	111,204	0.56
Barclays Plc, VRB	5.85%	21/03/35	GBP	100	117,841	0.59
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	100	100,171	0.50
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	200	229,920	1.15
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	126	123,394	0.62
DS Smith Plc	4.38%	27/07/27	EUR	128	130,617	0.65
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	102	105,486	0.53
Hammerson Plc	7.25%	21/04/28	GBP	53	64,700	0.32
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	100	104,822	0.53
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	140	147,761	0.74
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	100	100,191	0.50
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	100	99,711	0.50
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	100	99,856	0.50
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	100	101,246	0.51
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	100	98,949	0.49
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	100	101,275	0.51
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	168	170,999	0.86
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	101	111,221	0.56
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	100	121,557	0.61
Quadgas Finance Plc	3.38%	17/09/29	GBP	111	115,449	0.58
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	113	110,747	0.55
Sovereign Housing Capital Plc	5.50%	24/01/57	GBP	158	185,148	0.93
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	100	126,659	0.63
					2,908,767	14.57
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	100	103,481	0.52
Autoliv Inc	3.63%	07/08/29	EUR	120	118,953	0.60
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	100	100,531	0.50
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	150	122,075	0.61
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	100	100,764	0.50
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	301	311,010	1.56
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	100	100,169	0.50
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	110	109,315	0.55

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	100	101,872	0.51
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	100	101,417	0.51
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	100	99,456	0.50
Timken Co	4.13%	23/05/34	EUR	100	97,513	0.49
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	286	293,528	1.47
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	101	102,356	0.51
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	100	99,494	0.50
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	162	161,636	0.81
					2,123,570	10.64
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>16,642,702</b>	<b>83.36</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>16,642,702</b>	<b>83.36</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	200	189,516	0.95
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	100	101,901	0.51
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	200	203,753	1.02
					305,654	1.53
<b>ITALIEN</b>						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	100	107,166	0.54
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	150	164,249	0.82
					271,415	1.36
<b>JAPAN</b>						
Mizuho Financial Group Inc	3.98%	21/05/34	EUR	130	129,886	0.65
<b>LUXEMBURG</b>						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	100	85,227	0.43
<b>NIEDERLANDE</b>						
ABB Finance BV	3.38%	15/01/34	EUR	160	158,298	0.79
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	100	98,554	0.49
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	100	97,774	0.49
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	100	102,832	0.52
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	100	104,108	0.52
					561,566	2.81
<b>SPANIEN</b>						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	200	197,352	0.99
<b>SCHWEDEN</b>						
Molnlycke Holding AB	4.25%	11/06/34	EUR	100	100,119	0.50
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	100	93,239	0.47
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	80	74,815	0.37

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications						
Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	129	78,737	0.39
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	75	68,981	0.35
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	362	274,761	1.38
					590,533	2.96
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>2,431,268</b>	<b>12.18</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>						
					<b>2,431,268</b>	<b>12.18</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>FORDERUNGEN</b>						
<b>SCHWEIZ</b>						
Credit Suisse Group AG, FTB ± <sup>α</sup>	9.75%	31/12/49 <sup>†</sup>	USD	200	22,393	0.11
<b>FORDERUNGEN INSGESAMT</b>					<b>22,393</b>	<b>0.11</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>					<b>22,393</b>	<b>0.11</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> (Kosten EUR 19,200,835)					<b>19,096,363</b>	<b>95.65</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>868,778</b>	<b>4.35</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>19,965,141</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

± notleidendes Wertpapier

† Unbefristete Laufzeit

^ Fälligkeitsdatum ist der 18. Februar 3021

^^ Fälligkeitsdatum ist der 14. März 3024

α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>BELGIEN</b>						
Lonza Finance International NV	3.88%	25/05/33	EUR	666	715,908	0.46
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	1,051	1,111,999	0.71
Proximus SADP	4.13%	17/11/33	EUR	1,000	1,108,701	0.71
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	3,600	3,854,344	2.48
					<u>6,790,952</u>	<u>4.36</u>
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</b>						
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	3,045	2,915,393	1.87
<b>KAIMANINSELN</b>						
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	230	205,832	0.13
<b>DÄNEMARK</b>						
Orsted AS	4.88%	12/01/32	GBP	610	755,065	0.49
Orsted AS, VRB	1.50%	18/02/21^	EUR	3,000	2,555,419	1.64
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	1,926	2,091,721	1.34
					<u>5,402,205</u>	<u>3.47</u>
<b>FINNLAND</b>						
Sanoma Oyj, VRB	8.00%	31/12/49†	EUR	1,540	1,699,416	1.09
<b>FRANKREICH</b>						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	1,700	1,851,673	1.19
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	700	746,101	0.48
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	0.63%	16/09/28	EUR	2,355	2,148,001	1.38
La Banque Postale SA, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	2,600	2,544,934	1.63
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	1,300	1,478,794	0.95
					<u>8,769,503</u>	<u>5.63</u>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7.50%	15/05/30	EUR	711	798,561	0.52
ProGroup AG	5.38%	15/04/31	EUR	3,000	3,194,193	2.05
					<u>3,992,754</u>	<u>2.57</u>
<b>IRLAND</b>						
Eaton Capital UnLtd Co	3.80%	21/05/36	EUR	2,141	2,297,780	1.48
Johnson Controls International Plc	3.90%	14/02/26	USD	1,630	1,590,591	1.02
					<u>3,888,371</u>	<u>2.50</u>
<b>ITALIEN</b>						
ERG SpA	4.13%	03/07/30	EUR	565	603,938	0.39
Terna – Rete Elettrica Nazionale, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	768	761,114	0.49
					<u>1,365,052</u>	<u>0.88</u>
<b>JAPAN</b>						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	824	671,637	0.43
<b>LUXEMBURG</b>						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	3,532	3,792,836	2.44

# BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>LUXEMBURG (Fortsetzung)</b>						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	653	703,026	0.45
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	953	1,032,610	0.66
					5,528,472	3.55
<b>MAURITIUS</b>						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	348	324,469	0.21
<b>MULTINATIONAL</b>						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	3,088	3,276,854	2.10
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	792	788,534	0.51
					4,065,388	2.61
<b>NIEDERLANDE</b>						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.10%	31/12/49†	EUR	2,000	1,859,497	1.19
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	2,000	2,175,228	1.40
Iberdrola International BV, VRB	2.25%	31/12/49†	EUR	1,600	1,552,342	1.00
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	200	194,368	0.12
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	1,100	1,177,266	0.76
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	2,229	2,345,544	1.51
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	800	837,153	0.54
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	800	831,192	0.53
Wolters Kluwer NV	3.75%	03/04/31	EUR	475	516,253	0.33
					11,488,843	7.38
<b>SPANIEN</b>						
Acciona Energia Financiacion Filiales SA	5.13%	23/04/31	EUR	900	998,020	0.64
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	334	378,694	0.24
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	600	653,839	0.42
Redeia Corp SA	3.38%	09/07/32	EUR	1,300	1,382,133	0.89
					3,412,686	2.19
<b>ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN</b>						
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	0.00%	31/03/27	USD	250	219,832	0.14
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
BUPA Finance Plc	5.00%	08/12/26	GBP	532	660,795	0.42
BUPA Finance Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	GBP	3,132	2,878,559	1.85
London & Quadrant Housing Trust	2.63%	28/02/28	GBP	762	877,650	0.56
London & Quadrant Housing Trust	2.25%	20/07/29	GBP	1,117	1,224,768	0.79
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	1,873	1,986,294	1.28
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	1,985	2,154,555	1.38
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,458	1,736,302	1.11
Nationwide Building Society 144A	3.90%	21/07/25	USD	800	787,284	0.51
NatWest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	3,467	3,230,000	2.07
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	563	664,458	0.43
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	1,598	2,081,854	1.34
Pearson Funding Plc	3.75%	04/06/30	GBP	1,408	1,631,289	1.05
Renewi Plc	3.00%	23/07/27	EUR	150	155,189	0.10
Severn Trent Utilities Finance Plc	2.63%	22/02/33	GBP	408	416,543	0.27
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	2,168	2,277,235	1.46



# BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>						
Sovereign Housing Capital Plc	5.50%	24/01/57	GBP	1,238	1,554,802	1.00
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	1,369	1,435,198	0.92
TC Dudgeon Ofco Plc	3.16%	12/11/38	GBP	2,104	2,266,909	1.46
UNITE Group Plc	3.50%	15/10/28	GBP	2,070	2,438,651	1.57
UNITE Group Plc	5.63%	25/06/32	GBP	1,000	1,265,818	0.81
					31,724,153	20.38
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Alexandria Real Estate Equities Inc	3.95%	15/01/27	USD	1,450	1,402,306	0.90
Alexandria Real Estate Equities Inc	4.85%	15/04/49	USD	533	451,702	0.29
American Water Capital Corp	5.45%	01/03/54	USD	2,357	2,278,039	1.46
Autoliv Inc	3.63%	07/08/29	EUR	773	821,233	0.53
Ecolab Inc	5.50%	08/12/41	USD	400	404,657	0.26
HCA Inc	5.90%	01/06/53	USD	800	780,514	0.50
HCA Inc	6.10%	01/04/64	USD	1,750	1,712,468	1.10
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,300	1,261,846	0.81
Humana Inc	5.75%	15/04/54	USD	782	754,381	0.48
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	1,145	1,208,614	0.78
					11,075,760	7.11
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>103,540,718</b>	<b>66.50</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>103,540,718</b>	<b>66.50</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>CHILE</b>						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	07/05/50	USD	400	325,272	0.21
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	1,353	1,205,535	0.77
					1,530,807	0.98
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Deutsche Bahn Finance GmbH	3.38%	29/01/38	EUR	1,300	1,363,306	0.88
<b>INDIEN</b>						
Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers	7.50%	26/06/33	USD	1,500	1,489,161	0.96
ReNew Pvt Ltd	5.88%	05/03/27	USD	800	777,394	0.50
					2,266,555	1.46
<b>IRLAND</b>						
Icon Investments Six DAC	5.85%	08/05/29	USD	720	731,611	0.47
Icon Investments Six DAC	6.00%	08/05/34	USD	480	490,755	0.31
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.44%	03/04/34	USD	1,050	1,040,698	0.67
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.78%	03/04/54	USD	657	652,648	0.42
					2,915,712	1.87
<b>JAPAN</b>						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	537	596,448	0.38
<b>LUXEMBURG</b>						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	1,150	1,195,009	0.77

# BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>LUXEMBURG (Fortsetzung)</b>						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	400	344,984	0.22
					<hr/>	
					1,539,993	0.99
<b>NIEDERLANDE</b>						
ABB Finance BV	3.38%	15/01/34	EUR	1,140	1,208,798	0.78
Cooperatieve Rabobank UA	3.75%	21/07/26	USD	2,153	2,074,034	1.33
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	600	661,260	0.42
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	1,200	1,338,930	0.86
					<hr/>	
					5,283,022	3.39
<b>PARAGUAY</b>						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	500	489,912	0.32
<b>SINGAPUR</b>						
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/27	USD	2,000	2,056,952	1.32
<b>SÜDKOREA</b>						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,250	1,250,737	0.80
LG Energy Solution Ltd	5.75%	25/09/28	USD	1,295	1,310,989	0.84
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	840	820,436	0.53
					<hr/>	
					3,382,162	2.17
<b>SPANIEN</b>						
Green Bidco SA	10.25%	15/07/28	EUR	2,085	2,138,469	1.37
<b>ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN</b>						
African Development Bank, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	2,580	2,490,722	1.60
<b>SCHWEDEN</b>						
Molnlycke Holding AB	4.25%	11/06/34	EUR	2,149	2,305,920	1.48
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
CSL Finance Plc	4.75%	27/04/52	USD	400	353,803	0.23
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Autodesk Inc	4.38%	15/06/25	USD	550	543,580	0.35
Carrier Global Corp	6.20%	15/03/54	USD	1,000	1,074,591	0.69
CoBank ACB, VRB	4.25%	31/12/49†	USD	500	433,036	0.28
CoBank ACB, VRB	6.45%	31/12/49†	USD	1,767	1,758,023	1.13
Darling Ingredients Inc	6.00%	15/06/30	USD	820	807,242	0.52
Darling Ingredients Inc 144A	6.00%	15/06/30	USD	151	148,651	0.10
George Washington University	4.13%	15/09/48	USD	2,461	2,094,734	1.34
Healthcare Realty Holdings LP	2.40%	15/03/30	USD	1,770	1,460,912	0.94
Interface Inc	5.50%	01/12/28	USD	330	312,731	0.20
Johns Hopkins Health System Corp	3.84%	15/05/46	USD	965	783,702	0.50
KB Home	7.25%	15/07/30	USD	646	665,775	0.43
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	750	826,989	0.53
SLM Corp	4.20%	29/10/25	USD	936	911,074	0.58

# BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Trimble Inc	6.10%	15/03/33	USD	1,337	1,385,362	0.89
Veralto Corp 144A	5.50%	18/09/26	USD	850	850,195	0.55
Veralto Corp 144A	5.45%	18/09/33	USD	794	792,745	0.51
					14,849,342	9.54
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>43,563,125</b>	<b>27.98</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>						
					<b>43,563,125</b>	<b>27.98</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 146,374,324)</i>					<b>147,103,843</b>	<b>94.48</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>8,591,562</b>	<b>5.52</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>155,695,405</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

† Unbefristete Laufzeit

^ Fälligkeitsdatum ist der 18. Februar 3021

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.  
Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.  
Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ÖSTERREICH</b>						
Österreichische Staatsanleihe 144A	2.90%	23/05/29	EUR	1,097	1,178,011	0.44
Österreichische Staatsanleihe 144A	3.15%	20/10/53	EUR	385	399,682	0.15
					1,577,693	0.59
<b>BELGIEN</b>						
Belgische Staatsanleihe 144A	0.00%	22/10/31	EUR	2,151	1,864,775	0.70
Belgische Staatsanleihe 144A	3.00%	22/06/33	EUR	655	700,265	0.26
Belgische Staatsanleihe 144A	2.85%	22/10/34	EUR	420	438,848	0.16
					3,003,888	1.12
<b>KANADA</b>						
Kanadische Staatsanleihe	1.50%	01/09/24	CAD	4,268	3,101,901	1.16
Kanadische Staatsanleihe	1.00%	01/09/26	CAD	507	349,031	0.13
Kanadische Staatsanleihe	3.25%	01/09/28	CAD	672	485,973	0.18
Kanadische Staatsanleihe	1.25%	01/06/30	CAD	1,203	777,176	0.29
					4,714,081	1.76
<b>CHILE</b>						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A <sup>Ω</sup>	4.70%	01/09/30	CLP	140,000	140,983	0.05
<b>KOLUMBIEN</b>						
Kolumbianische TES	13.25%	09/02/33	COP	1,060,000	290,939	0.11
<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>						
Tschechische Staatsanleihe	2.75%	23/07/29	CZK	19,140	772,360	0.29
<b>FRANKREICH</b>						
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	1,647	1,123,734	0.42
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	1,164	802,906	0.30
					1,926,640	0.72
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Bundesobligation	2.20%	13/04/28	EUR	1,262	1,337,050	0.50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	6,615	6,828,020	2.55
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	72	64,831	0.03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	2,277	2,313,223	0.86
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	1,249	1,323,704	0.49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	948	514,376	0.19
					12,381,204	4.62

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>GRIECHENLAND</b>						
Griechische Staatsanleihe 144A	4.38%	18/07/38	EUR	173	192,954	0.07
Griechische Staatsanleihe 144A	4.13%	15/06/54	EUR	2,256	2,333,823	0.87
					2,526,777	0.94
<b>UNGARN</b>						
Ungarische Staatsanleihe	4.75%	24/11/32	HUF	60,900	144,145	0.05
<b>INDONESIEN</b>						
Indonesische Schatzanweisung	7.00%	15/09/30	IDR	30,591,000	1,873,236	0.70
<b>IRLAND</b>						
Irische Staatsanleihe	1.35%	18/03/31	EUR	556	543,660	0.20
<b>ISRAEL</b>						
Israelische Staatsanleihe – Fest <sup>Ω</sup>	0.50%	27/02/26	ILS	4,164	1,039,927	0.39
<b>JAPAN</b>						
Japanische fünfjährige Staatsanleihe	0.30%	20/12/28	JPY	900,200	5,536,160	2.06
Japanische zehnjährige Staatsanleihe	0.10%	20/03/27	JPY	1,030,050	6,358,066	2.37
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.50%	20/03/45	JPY	601,650	3,495,167	1.30
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	0.80%	20/12/47	JPY	947,950	4,587,142	1.71
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.60%	20/12/53	JPY	84,450	462,266	0.17
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.80%	20/03/54	JPY	345,300	1,979,176	0.74
Japanische zwanzigjährige Staatsanleihe	1.80%	20/03/32	JPY	1,106,500	7,381,419	2.75
Japanische zwanzigjährige Staatsanleihe	0.40%	20/03/36	JPY	792,750	4,468,258	1.67
Japanische zwanzigjährige Staatsanleihe	0.50%	20/12/41	JPY	1,140,650	5,805,237	2.17
Japanische zweijährige Staatsanleihe	0.01%	01/07/25	JPY	1,286,400	7,983,934	2.98
					48,056,825	17.92
<b>MEXIKO</b>						
Mexikanische Anleihen	5.50%	04/03/27	MXN	281,600	13,711,175	5.11
Mexikanische Anleihen	8.50%	01/03/29	MXN	172,560	8,887,101	3.32
Mexikanische Anleihen	7.75%	29/05/31	MXN	76,510	3,742,687	1.40
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.35%	09/02/35	USD	3,190	3,214,628	1.20
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/03/15 <sup>^</sup>	EUR	657	518,969	0.19
					30,074,560	11.22
<b>NEUSEELAND</b>						
Neuseeländische Staatsanleihe	3.50%	14/04/33	NZD	2,843	1,591,729	0.59
Neuseeländische Staatsanleihe	4.25%	15/05/34	NZD	750	442,050	0.17
					2,033,779	0.76

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>NORWEGEN</b>						
Norwegische Staatsanleihe 144A	3.63%	13/04/34	NOK	24,000	2,257,593	0.84
<b>PERU</b>						
Peruanische Staatsanleihe	6.15%	12/08/32	PEN	616	155,204	0.06
<b>RUMÄNIEN</b>						
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.75%	26/02/26	EUR	758	797,083	0.30
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.63%	17/02/28	USD	430	439,478	0.16
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.50%	18/09/28	EUR	1,270	1,397,736	0.52
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.88%	30/01/29	USD	1,230	1,222,618	0.46
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.63%	27/09/29	EUR	1,500	1,723,784	0.64
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.62%	26/05/30	EUR	226	222,507	0.08
Rumänische internationale Staatsanleihe	1.75%	13/07/30	EUR	3,965	3,472,201	1.30
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.00%	28/01/32	EUR	258	216,192	0.08
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.00%	14/04/33	EUR	2,626	2,114,382	0.79
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.75%	07/02/34	EUR	2,229	2,053,864	0.77
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.88%	29/10/35	EUR	2,909	2,633,192	0.98
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.75%	14/04/41	EUR	634	441,145	0.16
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.88%	13/04/42	EUR	32	22,325	0.01
Rumänische internationale Staatsanleihe	4.63%	03/04/49	EUR	1,062	937,905	0.35
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.38%	28/01/50	EUR	919	655,727	0.24
					18,350,139	6.84
<b>SLOWAKEI</b>						
Slowakische Staatsanleihe	1.00%	13/10/51	EUR	1,335	771,667	0.29
<b>SÜDAFRIKA</b>						
Südafrikanische Staatsanleihe	9.00%	31/01/40	ZAR	64,267	2,776,140	1.04
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	31/01/44	ZAR	24,080	989,068	0.37
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	28/02/48	ZAR	6,881	280,944	0.10
					4,046,152	1.51
<b>SPANIEN</b>						
Spanische Staatsanleihe 144A	0.70%	30/04/32	EUR	6,890	6,129,122	2.29
Spanische Staatsanleihe 144A	3.25%	30/04/34	EUR	720	763,627	0.28
Spanische Staatsanleihe 144A	3.45%	31/10/34	EUR	1,000	1,074,652	0.40
					7,967,401	2.97

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN</b>						
Europäische Union	3.13%	04/12/30	EUR	4,144	4,473,524	1.67
Europäische Union	2.75%	04/02/33	EUR	1,655	1,734,223	0.65
Europäische Union	3.00%	04/12/34	EUR	1,308	1,382,356	0.51
					7,590,103	2.83
<b>TÜRKEI</b>						
Türkische internationale Staatsanleihe	5.88%	21/05/30	EUR	7,600	8,159,777	3.04
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	0.13%	30/01/26	GBP	3,367	3,992,726	1.49
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	1.25%	22/07/27	GBP	1,296	1,504,550	0.56
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	4.25%	07/09/39	GBP	2,645	3,263,623	1.22
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	1.75%	22/01/49	GBP	4,414	3,237,917	1.21
					11,998,816	4.48
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	0.38%	15/09/24	USD	17,779	17,599,821	6.57
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	1.50%	30/09/24	USD	16,501	16,344,692	6.10
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	1.75%	15/03/25	USD	9,426	9,199,739	3.43
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	2.88%	31/05/25	USD	15,281	14,968,814	5.58
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	4.88%	31/05/26	USD	13,576	13,604,106	5.07
					71,717,172	26.75
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>244,114,721</b>	<b>91.05</b>
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>					<b>244,114,721</b>	<b>91.05</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>ITALIEN</b>						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	471	354,617	0.13
<b>MEXIKO</b>						
Mexikanische internationale Staatsanleihe	2.13%	25/10/51	EUR	2,972	1,815,085	0.68
<b>POLEN</b>						
Polnische Staatsanleihe	3.25%	25/07/25	PLN	8,372	2,046,382	0.76
<b>THAILAND</b>						
Thailändische Staatsanleihe	3.65%	20/06/31	THB	62,224	1,813,306	0.68
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>6,029,390</b>	<b>2.25</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>6,029,390</b>	<b>2.25</b>



# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 259,640,813)</i>	<b>250,144,111</b>	<b>93.30</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>	<b>17,959,831</b>	<b>6.70</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>268,103,942</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115

---

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.  
Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.  
Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>BELGIEN</b>						
Belfius Bank SA, VRB	5.25%	19/04/33	EUR	1,600	1,756,350	1.64
KBC Group NV, VRB	4.75%	17/04/35	EUR	1,400	1,514,436	1.42
					3,270,786	3.06
<b>BERMUDA</b>						
Aegon Ltd, VRB	5.50%	11/04/48	USD	2,170	2,095,448	1.96
<b>DÄNEMARK</b>						
Danske Bank A/S, VRB	4.63%	14/05/34	EUR	1,400	1,517,154	1.42
<b>FRANKREICH</b>						
AXA SA, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	1,960	2,153,459	2.02
AXA SA, VRB	5.50%	11/07/43	EUR	1,710	1,936,715	1.81
BPCE SA, VRB	4.88%	26/02/36	EUR	300	324,976	0.30
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,200	1,288,052	1.21
Credit Mutuel Arkea SA, VRB	4.81%	15/05/35	EUR	1,000	1,074,529	1.01
					6,777,731	6.35
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	2,000	2,166,512	2.03
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,800	1,858,243	1.74
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	600	648,241	0.61
					4,672,996	4.38
<b>IRLAND</b>						
Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd, VRB	4.25%	01/10/45	USD	1,960	1,903,196	1.78
<b>NIEDERLANDE</b>						
Achmea BV, VRB	6.75%	26/12/43	EUR	1,960	2,302,805	2.16
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	1,350	1,454,029	1.36
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	2,000	2,039,101	1.91
ING Groep NV, VRB	6.25%	20/05/33	GBP	2,500	3,179,597	2.98
ING Groep NV, VRB	4.38%	15/08/34	EUR	700	747,248	0.70
NN Group NV, VRB	6.00%	03/11/43	EUR	1,300	1,504,990	1.41
					11,227,770	10.52
<b>SPANIEN</b>						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,695,961	1.59
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	7.88%	15/11/34	USD	1,200	1,310,887	1.23
Banco Santander SA	6.35%	14/03/34	USD	2,600	2,609,668	2.44
CaixaBank SA, VRB	6.88%	25/10/33	GBP	800	1,032,197	0.97
					6,648,713	6.23
<b>SCHWEDEN</b>						
Svenska Handelsbanken AB, VRB	4.63%	23/08/32	GBP	1,300	1,579,706	1.48
Swedbank AB, VRB	7.27%	15/11/32	GBP	2,170	2,837,405	2.66
					4,417,111	4.14
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Aviva Plc, VRB	6.88%	20/05/58	GBP	1,530	1,960,686	1.84
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,600	2,097,446	1.96
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	1,970	2,627,489	2.46

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>						
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	600	646,146	0.61
BUPA Finance Plc	4.13%	14/06/35	GBP	2,980	3,077,272	2.88
HBOS Plc	6.00%	01/11/33	USD	2,200	2,161,764	2.03
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	1,670	1,793,241	1.68
Legal & General Group Plc, VRB	5.63%	31/12/49†	GBP	1,700	1,916,334	1.79
Legal & General Group Plc, VRB	5.25%	21/03/47	USD	2,720	2,637,358	2.47
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	1,200	1,521,824	1.43
NatWest Group Plc, VRB	5.76%	28/02/34	EUR	1,813	2,031,025	1.90
RL Finance Bonds NO 6 Plc, VRB	10.13%	31/12/49†	GBP	1,340	1,847,499	1.73
Rothsay Life Plc	7.02%	10/12/34	GBP	1,270	1,604,290	1.50
Santander UK Group Holdings Plc, VRB	7.10%	16/11/27	GBP	1,460	1,899,406	1.78
Scottish Widows Ltd	7.00%	16/06/43	GBP	1,460	1,952,048	1.83
Standard Chartered Plc, VRB	3.52%	12/02/30	USD	2,620	2,574,480	2.41
Virgin Money UK Plc, VRB	5.13%	11/12/30	GBP	1,460	1,817,424	1.70
					34,165,732	32.00
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Goldman Sachs Group Inc	6.88%	18/01/38	GBP	760	1,037,401	0.97
					77,734,038	72.81
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>						
					77,734,038	72.81
<b>Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt</b>						
					77,734,038	72.81
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>KANADA</b>						
Toronto-Dominion Bank, VRB	7.25%	31/07/84	USD	1,300	1,297,583	1.22
<b>FRANKREICH</b>						
BPCE SA, VRB	3.65%	14/01/37	USD	3,280	2,720,664	2.55
Societe Generale SA, VRB	7.13%	19/01/55	USD	2,160	2,085,111	1.95
					4,805,775	4.50
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	7.08%	10/02/34	USD	2,745	2,796,450	2.62
<b>ITALIEN</b>						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	8.25%	21/11/33	USD	2,010	2,227,509	2.09
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.78%	20/06/54	USD	2,000	2,096,559	1.96
					4,324,068	4.05
<b>NIEDERLANDE</b>						
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd, VRB	5.75%	15/08/50	USD	1,960	1,944,700	1.82
<b>SPANIEN</b>						
CaixaBank SA, VRB	6.84%	13/09/34	USD	2,050	2,167,993	2.03
<b>SCHWEIZ</b>						
UBS Group AG, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,300	1,569,215	1.47

# BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Markt- wert USD	% des Nettovermögens
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>						
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Morgan Stanley, VRB	5.94%	07/02/39	USD	1,610	1,595,415	1.49
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>20,501,199</b>	<b>19.20</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt</b>					<b>20,501,199</b>	<b>19.20</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> <i>(Kosten USD 97,474,331)</i>					<b>98,235,237</b>	<b>92.01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>					<b>8,530,874</b>	<b>7.99</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>					<b>106,766,111</b>	<b>100.00</b>

Glossar:

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

† Unbefristete Laufzeit

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, sofern zutreffend, sind in Erläuterung 8 aufgeführt.

Finanzderivate, sofern vorhanden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

	Erläuterung	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
<b>AKTIVA</b>				
Anlagen zum Marktwert	2	697,166,938	388,221,812	2,260,101,298
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	2,8	10,219,000	–	–
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	498,659
- Swap-Vereinbarungen	2,9	1,294,762	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	388,934	–	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	38,798,719	38,531,777	158,650,489
Forderungen aus veräußerten Anlagen		4,665,318	778,206	5,601,398
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		533,876	63,936	25,464,443
Zinsforderungen aus Anlagen	2	12,666,877	5,612,327	33,418,285
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		–	–	–
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	47,851	–
<b>Summe Aktiva</b>		<b>765,734,424</b>	<b>433,255,909</b>	<b>2,483,734,572</b>
<b>PASSIVA</b>				
Pensionsgeschäfte	2,8	9,897,503	–	–
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	274,838	893,676	4,266,461
- Finanzterminkontrakten	2,9	261,852	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	18,640,681
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	1,160,000	–	42,188,458
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	53,718	29,710	127,504
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	407,737	247,539	875,195
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	400,051
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	128,697	146,986	273,970
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	27,580	16,315	88,720
Verbindlichkeiten aus Honoraren		22,030	16,489	28,605
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		8,488,758	27,510,702	9,823,662
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		305,709	797,342	3,579,775
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	47,404	–	281,375
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	4,793,449	1,538,575	4,453,266
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		51,689	142,609	96,105
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	260,154	–	264,831
<b>Summe Passiva</b>		<b>26,181,118</b>	<b>31,339,943</b>	<b>85,388,659</b>
<b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>739,553,306</b>	<b>401,915,966</b>	<b>2,398,345,913</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
<b>AKTIVA</b>				
Anlagen zum Marktwert	2	17,546,646	95,981,056	178,571,925
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	51,770	–	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	1,585	–	471
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	596,243
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	12,292	57,792	32,284
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	2,101,923	12,836,086	9,812,107
Forderungen aus veräußerten Anlagen		380,379	1,733,126	1,737,223
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		225	166	643,050
Zinsforderungen aus Anlagen	2	385,948	1,792,971	3,108,008
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		366	106	10
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	–	–
<b>Summe Aktiva</b>		<b>20,481,134</b>	<b>112,401,303</b>	<b>194,501,321</b>
<b>PASSIVA</b>				
Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	35,263	32,967
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	36,386	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	103,941	4,707	–
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	68,759	3,542,751	450,000
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	1,448	–	7,579
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	11,781	56,908	167,833
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	10,693	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	3,076	15,923	29,162
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Honoraren		23,812	24,140	25,044
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		747,209	2,205,260	4,227,432
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		29	488	44,859
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	1,588	6,647	12,552
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	43,644	–	655,939
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		21,635	15,049	25,424
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	56,182	66,378	190,067
<b>Summe Passiva</b>		<b>1,083,104</b>	<b>6,020,593</b>	<b>5,868,858</b>
<b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>19,398,030</b>	<b>106,380,710</b>	<b>188,632,463</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund <sup>(1)</sup>	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
	Erläuterung	USD	USD	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Anlagen zum Marktwert	2	98,000	491,275,182	3,673,483,812
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	2,576,340	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	3,931,964
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	494,711	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	238,443	45,750,683	223,619,612
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	21,305,676	38,126,569
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		–	605,944	6,791,038
Zinsforderungen aus Anlagen	2	–	11,069,694	31,195,002
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		–	12,721	–
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	–	–
<b>Summe Aktiva</b>		<b>336,443</b>	<b>573,090,951</b>	<b>3,977,147,997</b>
<b>PASSIVA</b>				
Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	–	5,164,285
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	390,221	1,367,838
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	–	15,001,929	14,698
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	–	48,828	334,645
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	–	318,880	1,061,297
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	22,754	106,224	241,652
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	–	51,952	141,475
Verbindlichkeiten aus Honoraren		19,688	25,763	26,241
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		–	37,545,776	18,069,288
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		–	7,272,202	27,487,334
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	–	67,460	316,995
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	–	673,198	4,836,575
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		72,354*	42,090	132,146
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	123,647	83,880	407,204
<b>Summe Passiva</b>		<b>238,443</b>	<b>61,628,403</b>	<b>59,601,673</b>
<b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>98,000</b>	<b>511,462,548</b>	<b>3,917,546,324</b>

<sup>(1)</sup> Seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation.

\* Aufgelaufene Ausgaben und sonstige Aufwendungen für den BlueBay Global Convertible Bond Fund beinhalten eine Rückstellung für Liquidationskosten in Höhe von USD 35,000.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
	<u>Erläuterung</u>			
<b>AKTIVA</b>				
Anlagen zum Marktwert	2	2,437,433,379	1,570,021,194	116,862,720
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	2,704,414	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	4,089,178	659,375	43,859
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	568,421	57,324
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	20,874
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	142,228,571	6,760,935	9,776,022
Forderungen aus veräußerten Anlagen		9,366,663	36,211,477	1,095,834
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		6,905,782	2,862,915	–
Zinsforderungen aus Anlagen	2	30,394,576	32,255,404	1,622,586
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		23	171,747	551
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	–	–
<b>Summe Aktiva</b>		<b>2,630,418,172</b>	<b>1,652,215,882</b>	<b>129,479,770</b>
<b>PASSIVA</b>				
Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	7,834,204	–	215,008
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	14,562,018	–	–
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	–	690,000	222,951
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	127,614	136,120	3,223
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	952,098	759,051	105,157
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	41	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	225,948	200,664	18,416
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	98,737	49,939	–
Verbindlichkeiten aus Honoraren		24,437	27,824	19,288
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		11,967,275	23,433,000	1,335,027
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		2,318,455	2,141,485	–
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	474,472	22,360	3,096
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	2,964,757	23,101,796	5,909,144
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		105,440	101,779	25,828
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	229,755	1,054,660	73,132
<b>Summe Passiva</b>		<b>41,885,210</b>	<b>51,718,719</b>	<b>7,930,270</b>
<b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>2,588,532,962</b>	<b>1,600,497,163</b>	<b>121,549,500</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Erläuterung	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
<b>AKTIVA</b>				
Anlagen zum Marktwert	2	789,260,022	23,753,527	1,775,511,960
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	–	4,977,271
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	548,158
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	110,168	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	5,723	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	101,191,160	902,025	173,096,453
Forderungen aus veräußerten Anlagen		109,900	592,518	5,868,948
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		1,133,951	–	1,413,387
Zinsforderungen aus Anlagen	2	12,837,450	449,480	26,550,422
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		1,371	–	–
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	–	31,858
<b>Summe Aktiva</b>		<b>904,533,854</b>	<b>25,813,441</b>	<b>1,987,998,457</b>
<b>PASSIVA</b>				
Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	1,494,232	23,632	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	3,063,155	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	17,052,448	–	13,265,879
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	736,762	5	18,399,111
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	60,463	800	144,286
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	449,784	31,310	681,234
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	1,775	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	142,872	4,492	235,271
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	42,216	–	78,129
Verbindlichkeiten aus Honoraren		27,713	20,627	28,707
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		3,500,013	322,869	44,753,016
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		7,062,103	–	4,142,624
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	724,914	964	605,504
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	3,998,808	52,403	10,101,365
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		71,395	22,680	76,849
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	245,393	36,234	–
<b>Summe Passiva</b>		<b>38,674,046</b>	<b>516,016</b>	<b>92,511,975</b>
<b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>865,859,808</b>	<b>25,297,425</b>	<b>1,895,486,482</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund <sup>(2)</sup> USD		BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
<b>AKTIVA</b>				
Anlagen zum Marktwert	2	521,460,273	1,188,000	1,511,766,625
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	345,122	–	6,537,834
- Finanzterminkontrakten	2,9	944,024	–	1,544,650
- Swap-Vereinbarungen	2,9	325,062	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	444,675	–	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	86,777,620	95,771	196,409,079
Forderungen aus veräußerten Anlagen		4,721,699	–	560,961
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		15,759,045	–	1,046,066
Zinsforderungen aus Anlagen	2	8,762,601	–	19,989,295
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		30,245	–	–
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	–	–
<b>Summe Aktiva</b>		<b>639,570,366</b>	<b>1,283,771</b>	<b>1,737,854,510</b>
<b>PASSIVA</b>				
Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	–
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	230,375	–	1,291,756
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	20,819	–	84,524
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	349,379	–	1,013,815
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	82,967	–	233,038
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	37,405	–	60,790
Verbindlichkeiten aus Honoraren		15,658	–	24,865
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		7,750,460	–	50,372,249
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		57,524	–	1,882,866
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	13,210	–	–
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	1,922,147	–	15,429,551
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		35,188	95,771	115,317
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	200,793	–	1,124,608
<b>Summe Passiva</b>		<b>10,715,925</b>	<b>95,771</b>	<b>71,633,379</b>
<b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>628,854,441</b>	<b>1,188,000</b>	<b>1,666,221,131</b>

<sup>(2)</sup> Seit dem 31. März 2023 in Liquidation.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
<b>AKTIVA</b>				
Anlagen zum Marktwert	2	1,213,001,963	575,388,047	403,037,041
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	4,203,649	–	15,037,247
- Finanzterminkontrakten	2,9	1,237,880	72,168	2,134,521
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	2,686,090	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	244,768	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	127,138,018	22,630,223	67,212,859
Forderungen aus veräußerten Anlagen		4,967,206	72,759	–
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		4,281,764	91,276	88,273
Zinsforderungen aus Anlagen	2	14,941,919	9,928,977	6,363,556
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		7,912	–	–
Forderungen für Rückzahlungen von				
Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	–	–
<b>Summe Aktiva</b>		<b>1,369,780,311</b>	<b>611,114,308</b>	<b>493,873,497</b>
<b>PASSIVA</b>				
Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	1,497,119	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	10,666,775	–	11,060,863
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2,9	–	56,978	–
Überziehungskredite von Kreditinstituten und				
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	16,208,325	1,380,000	5,132,980
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe				
d'abonnement“)	3	62,307	30,648	34,517
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	417,444	230,558	363,075
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	232,402
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	85,876	78,581	111,731
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	67,033	25,064	31,834
Verbindlichkeiten aus Honoraren		25,627	21,916	26,289
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		192,672,740	11,683,791	–
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		547,519	5,271	459,642
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	227,336	37,236	1,945,442
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	39,133	721,350	1,013,174
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		63,067	51,200	57,576
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von				
Aufwendungen über Höchstgrenze	5	22,677	296,521	127,092
<b>Summe Passiva</b>		<b>221,105,859</b>	<b>16,116,233</b>	<b>20,596,617</b>
<b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>1,148,674,452</b>	<b>594,998,075</b>	<b>473,276,880</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund <sup>(3)</sup> EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
	<u>Erläuterung</u>			
<b>AKTIVA</b>				
Anlagen zum Marktwert	2	461,575,284	303,838,664	75,837,906
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	1,188,618	–	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	97,500	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	76,170
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	12,390
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	12,350,760	4,670,160	2,772,530
Forderungen aus veräußerten Anlagen		28,045,981	14,720,327	19,039
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		318,472	–	76,628
Zinsforderungen aus Anlagen	2	8,546,921	2,485,794	1,062,439
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		66,760	–	–
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	17,129	–
<b>Summe Aktiva</b>		<b>512,190,296</b>	<b>325,732,074</b>	<b>79,857,102</b>
<b>PASSIVA</b>				
Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	1,178,329	200,897
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	23,435
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	–
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	29,479	20,630	6,781
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	239,154	66,776	30,343
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	98,576	60,173	12,359
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	20,587	11,101	–
Verbindlichkeiten aus Honoraren		16,370	17,969	19,146
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		29,082,611	–	101,167
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		3,300,980	6,946,861	83,777
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	–	–	1,167
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	2,690,317	3,757,125	545,766
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		31,959	18,441	16,484
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	175,432	–	17,777
<b>Summe Passiva</b>		<b>35,685,465</b>	<b>12,077,405</b>	<b>1,059,099</b>
<b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>476,504,831</b>	<b>313,654,669</b>	<b>78,798,003</b>

<sup>(3)</sup> Vormalis BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund <sup>(4)</sup> EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact – Aligned Bond Fund USD
<b>AKTIVA</b>				
Anlagen zum Marktwert	2	183,700,196	19,096,363	147,103,843
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	–	335,168
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	3,496	461,957
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	2,528,459	1,519,733	8,835,948
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		11,905,819	–	763,306
Zinsforderungen aus Anlagen	2	977,412	282,279	2,133,474
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		–	–	–
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	28,827	11,376
<b>Summe Aktiva</b>		<b>199,111,886</b>	<b>20,930,698</b>	<b>159,645,072</b>
<b>PASSIVA</b>				
Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	–
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	712,664	44,834	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	182,825	–
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	–	203,902	–
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	6,270	552	13,467
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	24,655	8,139	32,836
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	25,499	3,118	24,137
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Honoraren		17,082	17,185	19,758
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		–	499,164	2,820,879
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		–	–	943,150
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	–	2,668	–
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	–	–	91,103
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		8,410	3,170	4,337
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	681	–	–
<b>Summe Passiva</b>		<b>795,261</b>	<b>965,557</b>	<b>3,949,667</b>
<b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>198,316,625</b>	<b>19,965,141</b>	<b>155,695,405</b>

<sup>(4)</sup> Vormalig BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Investment	BlueBay Investment	Konsolidiert
		Grade Global Government Bond Fund USD	Grade Financials Plus Bond Fund USD	
<b>AKTIVA</b>				
Anlagen zum Marktwert	2	250,144,111	98,235,237	19,596,099,090
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	9,534,873
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	5,373,816	218,627	40,634,361
- Finanzterminkontrakten	2,9	948,433	–	16,635,806
- Swap-Vereinbarungen	2,9	934,719	–	6,203,834
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	1,599,667
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	18,833,039	10,107,077	1,469,055,041
Forderungen aus veräußerten Anlagen		896,226	8,551,193	181,999,602
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		3,524,257	–	82,130,750
Zinsforderungen aus Anlagen	2	2,281,804	1,550,365	271,588,704
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		–	–	272,370
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	30,152	42,925	202,331
<b>Summe Aktiva</b>		<b>282,966,557</b>	<b>118,705,424</b>	<b>21,675,956,428</b>
<b>PASSIVA</b>				
Pensionsgeschäfte	2,8	–	–	9,234,899
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	–	23,715,789
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	28,643	3,390,019
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	84,922,103
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	53,163
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	1,376,057	–	103,936,916
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	25,031	2,677	1,366,359
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	66,779	43,764	8,655,894
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	628,685
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	7,009	10,734	2,528,837
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	35,080	–	851,462
Verbindlichkeiten aus Honoraren		19,283	17,245	589,138
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		7,444,499	11,751,712	478,870,420
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		529,653	–	68,455,717
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	33,517	–	4,623,361
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	5,309,291	495	89,749,028
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		16,416	84,043	1,535,714
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	–	4,795,388
<b>Summe Passiva</b>		<b>14,862,615</b>	<b>11,939,313</b>	<b>887,902,892</b>
<b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>268,103,942</b>	<b>106,766,111</b>	<b>20,788,053,536</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024

	Erläuterung	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	40,380,190	19,205,468	88,781,770
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		71,923	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		32,539	4,103	880,612
Bankzinsen		1,441,281	573,898	4,485,583
Sonstige Erträge		102,279	68,810	195,689
<b>Summe Erträge</b>		<b>42,028,212</b>	<b>19,852,279</b>	<b>94,343,654</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren	6	4,012,766	2,635,393	9,775,689
Performancegebühren	6	–	–	468,946
Abonnementsteuer („taxe d’abonnement“)	3	178,247	150,673	701,916
Honorar der Geschäftsführung	7	7,711	7,193	7,194
Administrationsgebühren	5	304,232	312,651	668,572
Depotgebühren	5	65,199	34,703	216,504
Honorare		30,328	31,544	58,176
Transaktionskosten	2	8,034	952	157,071
Zinsaufwendungen aus Anlagen	2	–	–	–
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		53,586	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		1,296,629	506	9,414,687
Bankzinsen		1,179	–	–
Sonstige Aufwendungen		157,263	28,915	1,150,228
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>6,115,174</b>	<b>3,202,530</b>	<b>22,618,983</b>
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(347,641)	77,254	(359,491)
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>		<b>35,565,397</b>	<b>16,727,003</b>	<b>71,365,180</b>
<b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	(9,895,482)	(36,442)	(22,345,672)
- Devisenterminkontrakten	2	(3,839,573)	(1,015,910)	(4,626,552)
- Finanzterminkontrakten	2	489,565	(417,284)	7,753,197
- Swap-Vereinbarungen	2	(1,732,064)	44,074	(14,260,281)
- Optionen	2	275,584	–	–
- Devisengeschäften		(221,612)	79,041	2,402,585
<b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)</b>		<b>20,641,815</b>	<b>15,380,482</b>	<b>40,288,457</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
<b>ERTRÄGE</b>	<b>Erläuterung</b>			
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	1,467,340	6,538,881	11,898,872
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		52,991	2,455,074	7,132
Bankzinsen		87,783	164,731	366,542
Sonstige Erträge		67,683	25,067	117,443
<b>Summe Erträge</b>		<b>1,675,797</b>	<b>9,183,753</b>	<b>12,389,989</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren	6	199,827	573,442	2,025,568
Performancegebühren	6	–	–	–
Abonnementsteuer („taxe d’abonnement“)	3	8,687	17,399	49,052
Honorar der Geschäftsführung	7	7,711	7,711	7,711
Administrationsgebühren	5	–	–	–
Depotgebühren	5	–	–	–
Honorare		24,327	25,468	27,634
Transaktionskosten	2	2,607	855	3,554
Zinsaufwendungen aus Anlagen	2	–	–	–
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		55,723	2,628,327	484,957
Bankzinsen		436	72	1
Sonstige Aufwendungen		23,155	35,494	49,867
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>322,473</b>	<b>3,288,768</b>	<b>2,648,344</b>
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(31,964)	(64,878)	(226,707)
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>		<b>1,321,360</b>	<b>5,830,107</b>	<b>9,514,938</b>
<b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	(274,049)	(589,573)	(10,889,499)
- Devisenterminkontrakten	2	(559,824)	(4,434,238)	(2,981,298)
- Finanzterminkontrakten	2	5,402	183,556	(203,529)
- Swap-Vereinbarungen	2	14,672	(100,483)	(416,794)
- Optionen	2	18,473	122,313	82,050
- Devisengeschäften		281	213,103	(106,349)
<b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)</b>		<b>526,315</b>	<b>1,224,785</b>	<b>(5,000,481)</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund <sup>(1)</sup>	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
	Erläuterung	USD	USD	EUR
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	4,923	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	53,205	58,715,909	85,517,000
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		–	14,971,668	1,757,186
Bankzinsen		81,312	706,028	4,003,984
Sonstige Erträge		30,564	100,119	24,201
<b>Summe Erträge</b>		<b>170,004</b>	<b>74,493,724</b>	<b>91,302,371</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren	6	120,292	3,635,940	11,848,858
Performancegebühren	6	–	–	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	4,549	191,415	1,215,680
Honorar der Geschäftsführung	7	4,277	7,711	7,194
Administrationsgebühren	5	–	253,981	682,723
Depotgebühren	5	–	124,217	399,700
Honorare		19,213	32,733	75,557
Transaktionskosten	2	9,074	38,042	308,738
Zinsaufwendungen aus Anlagen	2	–	–	–
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		–	19,993,016	2,149,907
Bankzinsen		–	2,145	–
Sonstige Aufwendungen		114,525*	308,072	429,430
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>271,930</b>	<b>24,587,272</b>	<b>17,117,787</b>
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	8,853	(168,135)	(576,546)
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>		<b>(93,073)</b>	<b>49,738,317</b>	<b>73,608,038</b>
<b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	1,749,553	(4,368,983)	3,407,648
- Devisenterminkontrakten	2	(8,885)	(29,165,595)	(16,532,295)
- Finanzterminkontrakten	2	(19,472)	3,851,239	13,326,777
- Swap-Vereinbarungen	2	–	(13,004,653)	12,077,255
- Optionen	2	(207,173)	617,270	–
- Devisengeschäften		(18,879)	206,082	1,006,602
<b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)</b>		<b>1,402,071</b>	<b>7,873,677</b>	<b>86,894,025</b>

<sup>(1)</sup> Seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation.

\* Sonstige Ausgaben für den BlueBay Global Convertible Bond Fund beinhalten eine Rückstellung für Liquidationskosten in Höhe von USD 35,000.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
	<u>Erläuterung</u>			
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	67,880,843	115,272,882	5,339,386
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		1,632,829	1,339,618	3,130
Bankzinsen		3,760,273	2,824,630	208,014
Sonstige Erträge		81,850	315,578	23,152
<b>Summe Erträge</b>		<b>73,355,795</b>	<b>119,752,708</b>	<b>5,573,682</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren	6	10,482,929	9,113,701	1,131,227
Performancegebühren	6	–	–	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	567,220	521,039	11,597
Honorar der Geschäftsführung	7	7,194	7,711	7,711
Administrationsgebühren	5	541,572	396,161	22,336
Depotgebühren	5	236,660	98,591	–
Honorare		54,939	48,553	20,600
Transaktionskosten	2	253,879	10,383	1,768
Zinsaufwendungen aus Anlagen	2	–	–	–
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		8,639,949	–	138,927
Bankzinsen		155	–	–
Sonstige Aufwendungen		470,977	223,248	33,083
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>21,255,474</b>	<b>10,419,387</b>	<b>1,367,249</b>
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(323,014)	(1,576,563)	(85,899)
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>		<b>51,777,307</b>	<b>107,756,758</b>	<b>4,120,534</b>
<b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	(57,892,726)	(28,771,778)	(4,186,227)
- Devisenterminkontrakten	2	(36,694,409)	(16,333,780)	(3,588,902)
- Finanzterminkontrakten	2	9,922,573	(4,870,250)	(176,436)
- Swap-Vereinbarungen	2	(1,235,753)	1,060,729	54,723
- Optionen	2	–	–	47,822
- Devisengeschäften		2,663,957	(2,254,660)	(31,458)
<b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)</b>		<b>(31,459,051)</b>	<b>56,587,019</b>	<b>(3,759,944)</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
	<u>Erläuterung</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>USD</u>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	39,708,617	5,020,963	96,535,707
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		5,718,384	1,428	4,997,131
Bankzinsen		2,506,970	152,924	6,851,342
Sonstige Erträge		125,109	46,477	298,261
<b>Summe Erträge</b>		<b>48,059,080</b>	<b>5,221,792</b>	<b>108,682,441</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren	6	5,293,737	925,883	8,341,771
Performancegebühren	6	3,698	–	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	232,567	6,156	554,592
Honorar der Geschäftsführung	7	7,194	7,711	7,711
Administrationsgebühren	5	313,049	–	571,575
Depotgebühren	5	92,500	–	189,808
Honorare		36,244	20,981	49,822
Transaktionskosten	2	104,597	362	197,602
Zinsaufwendungen aus Anlagen	2	–	–	–
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		14,914,221	90,522	11,693,432
Bankzinsen		176	20	70
Sonstige Aufwendungen		140,081	31,326	565,377
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>21,138,064</b>	<b>1,082,961</b>	<b>22,171,760</b>
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(284,531)	(41,285)	(29,536)
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>		<b>26,636,485</b>	<b>4,097,546</b>	<b>86,481,145</b>
<b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	(30,193,753)	(6,507,020)	(9,799,036)
- Devisenterminkontrakten	2	(49,462,626)	(1,477,064)	(1,468,464)
- Finanzterminkontrakten	2	25,914,076	(35,448)	(7,000,285)
- Swap-Vereinbarungen	2	(10,401,706)	(248,054)	(9,864,057)
- Optionen	2	–	12,476	–
- Devisengeschäften		1,537,645	(27,110)	(1,287,448)
<b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)</b>		<b>(35,969,879)</b>	<b>(4,184,674)</b>	<b>57,061,855</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung		BlueBay Total	BlueBay Emerging	BlueBay Financial
		Return Credit Fund	Market Local Currency Corporate Bond Fund <sup>(2)</sup>	Capital Bond Fund
		USD	USD	USD
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	35,043,269	–	117,744,999
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		355,264	–	283,446
Bankzinsen		2,177,429	12,348	4,291,816
Sonstige Erträge		70,100	–	10,073
<b>Summe Erträge</b>		<b>37,646,062</b>	<b>12,348</b>	<b>122,330,334</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren	6	3,760,850	–	12,046,295
Performancegebühren	6	–	–	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	72,925	–	340,100
Honorar der Geschäftsführung	7	7,711	–	7,711
Administrationsgebühren	5	214,346	–	463,488
Depotgebühren	5	96,635	–	120,904
Honorare		45,064	–	44,094
Transaktionskosten	2	41,926	–	24,278
Zinsaufwendungen aus Anlagen	2	43	–	–
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		796,093	–	7,925,339
Bankzinsen		14	–	452
Sonstige Aufwendungen		129,055	12,754	298,284
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>5,164,662</b>	<b>12,754</b>	<b>21,270,945</b>
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(346,309)	–	(1,557,878)
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>		<b>32,135,091</b>	<b>(406)</b>	<b>99,501,511</b>
<b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	206,721	–	(40,238,441)
- Devisenterminkontrakten	2	(7,472,701)	–	5,258,140
- Finanzterminkontrakten	2	(350,025)	–	6,860,717
- Swap-Vereinbarungen	2	(452,458)	–	(17,963,246)
- Optionen	2	176,010	–	–
- Devisengeschäften		(573,310)	(2,892)	1,013,168
<b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)</b>		<b>23,669,328</b>	<b>(3,298)</b>	<b>54,431,849</b>

<sup>(2)</sup> Seit dem 31. März 2023 in Liquidation.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
	<u>Erläuterung</u>	<u>USD</u>	<u>USD</u>	<u>USD</u>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	41,768,962	40,572,995	28,745,605
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		10,964,108	351	10,669,341
Bankzinsen		2,889,320	959,324	2,741,578
Sonstige Erträge		18,771	103,515	2,241
<b>Summe Erträge</b>		<b>55,641,161</b>	<b>41,636,185</b>	<b>42,158,765</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren	6	4,356,438	2,589,869	4,358,425
Performancegebühren	6	–	–	3,229,931
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	235,082	121,596	135,147
Honorar der Geschäftsführung	7	7,711	7,711	7,711
Administrationsgebühren	5	195,199	188,358	233,083
Depotgebühren	5	152,367	60,079	66,409
Honorare		39,136	27,166	25,159
Transaktionskosten	2	115,112	7,794	103,301
Zinsaufwendungen aus Anlagen	2	–	–	–
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		16,003,667	1,166,403	17,621,178
Bankzinsen		13,239	280	163
Sonstige Aufwendungen		459,495	149,359	163,943
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>21,577,446</b>	<b>4,318,615</b>	<b>25,944,450</b>
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(3,303)	(376,758)	(217,332)
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>		<b>34,060,412</b>	<b>36,940,812</b>	<b>15,996,983</b>
<b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	(40,989,052)	(9,825,213)	(10,768,013)
- Devisenterminkontrakten	2	(36,706,990)	(21,730,896)	(21,488,911)
- Finanzterminkontrakten	2	268,031	87,632	6,122,556
- Swap-Vereinbarungen	2	(1,053,548)	(2,345,892)	5,509,158
- Optionen	2	–	(82,431)	(1,366,006)
- Devisengeschäften		(1,032,483)	(6,254)	(2,498,764)
<b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)</b>		<b>(45,453,630)</b>	<b>3,037,758</b>	<b>(8,492,997)</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund <sup>(3)</sup> EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
	<u>Erläuterung</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	31,761,752	16,470,049	5,461,197
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		408,469	–	–
Bankzinsen		1,230,184	574,523	120,372
Sonstige Erträge		191,573	–	57,843
<b>Summe Erträge</b>		<b>33,591,978</b>	<b>17,044,572</b>	<b>5,639,412</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren	6	2,739,287	644,542	311,128
Performancegebühren	6	–	–	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	116,609	75,478	24,017
Honorar der Geschäftsführung	7	7,711	7,195	7,711
Administrationsgebühren	5	231,098	156,275	21,178
Depotgebühren	5	48,264	28,830	–
Honorare		33,137	22,091	19,977
Transaktionskosten	2	1,877	8	1,398
Zinsaufwendungen aus Anlagen	2	–	–	–
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		31,692	–	46,813
Bankzinsen		117	826	85
Sonstige Aufwendungen		122,737	81,608	42,966
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>3,332,529</b>	<b>1,016,853</b>	<b>475,273</b>
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(231,342)	46,176	(10,131)
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>		<b>30,028,107</b>	<b>16,073,895</b>	<b>5,154,008</b>
<b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	(9,015,621)	4,730,063	(655,010)
- Devisenterminkontrakten	2	3,463,101	311,727	(3,046,142)
- Finanzterminkontrakten	2	(833,985)	8,506	22,823
- Swap-Vereinbarungen	2	699,237	–	(109,123)
- Optionen	2	–	–	(4,260)
- Devisengeschäften		(64,746)	(291,906)	(4,590)
<b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)</b>		<b>24,276,093</b>	<b>20,832,285</b>	<b>1,357,706</b>

<sup>(3)</sup> Vormalis BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund <sup>(4)</sup>	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	BlueBay Impact – Aligned Bond Fund
	<u>Erläuterung</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	6,911,470	838,061	6,717,783
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		–	7,144	–
Bankzinsen		285,250	43,091	336,297
Sonstige Erträge		1,473	56	6,202
<b>Summe Erträge</b>		<b>7,198,193</b>	<b>888,352</b>	<b>7,060,282</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren	6	227,773	94,767	398,933
Performancegebühren	6	–	–	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	18,782	4,451	48,970
Honorar der Geschäftsführung	7	7,195	7,195	7,711
Administrationsgebühren	5	67,845	9,624	70,189
Depotgebühren	5	–	–	–
Honorare		19,601	17,837	21,732
Transaktionskosten	2	–	1,226	13,599
Zinsaufwendungen aus Anlagen	2	–	–	–
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		1,494	95,202	3,189
Bankzinsen		20	–	134
Sonstige Aufwendungen		34,299	36,004	46,355
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>377,009</b>	<b>266,306</b>	<b>610,812</b>
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	5,743	50,511	19,318
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>		<b>6,826,927</b>	<b>672,557</b>	<b>6,468,788</b>
<b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	1,366,981	(420,839)	(2,377,497)
- Devisenterminkontrakten	2	(588,130)	(134,725)	2,275,625
- Finanzterminkontrakten	2	–	106,506	(2,102,854)
- Swap-Vereinbarungen	2	–	(130,223)	–
- Optionen	2	–	–	–
- Devisengeschäften		(316,230)	26,486	(226,993)
<b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)</b>		<b>7,289,548</b>	<b>119,762</b>	<b>4,037,069</b>

<sup>(4)</sup> Vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	Konsolidiert EUR
	<u>Erläuterung</u>	<u>USD</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	4,593
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	9,240,110	3,371,369	942,669,368
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	67,108
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		2,689,432	–	55,935,525
Bankzinsen		745,558	192,825	42,901,768
Sonstige Erträge		–	22	1,977,909
<b>Summe Erträge</b>		<b>12,675,100</b>	<b>3,564,216</b>	<b>1,043,556,271</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren	6	733,889	297,212	98,547,653
Performancegebühren	6	–	–	3,486,342
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	84,374	6,636	5,512,313
Honorar der Geschäftsführung	7	7,711	7,711	198,245
Administrationsgebühren	5	78,155	25,378	5,802,236
Depotgebühren	5	35,080	–	1,995,651
Honorare		23,258	14,753	869,416
Transaktionskosten	2	25,222	384	1,392,995
Zinsaufwendungen aus Anlagen	2	–	–	40
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	49,999
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		2,869,103	1,327	112,516,025
Bankzinsen		3,101	179	21,412
Sonstige Aufwendungen		57,823	89,520	5,276,791
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>3,917,716</b>	<b>443,100</b>	<b>235,669,118</b>
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	56,395	68,717	(6,180,672)
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>		<b>8,813,779</b>	<b>3,189,833</b>	<b>801,706,481</b>
<b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	(2,183,310)	3,454,230	(274,861,114)
- Devisenterminkontrakten	2	4,202,313	(405,078)	(238,912,423)
- Finanzterminkontrakten	2	(2,481,966)	121,538	56,557,257
- Swap-Vereinbarungen	2	1,958,905	–	(49,356,085)
- Optionen	2	–	–	(287,261)
- Devisengeschäften		(283,264)	98,846	474,793
<b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)</b>		<b>10,026,457</b>	<b>6,459,369</b>	<b>295,321,648</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
	<u>Erläuterung</u>			
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	41,311,511	13,758,419	109,161,671
- Devisenterminkontrakten	2	(456,487)	719,875	2,181,016
- Finanzterminkontrakten	2	(393,383)	161,874	7,970,762
- Swap-Vereinbarungen	2	(176,044)	–	8,473,037
- Optionen	2	31,346	–	–
- Devisengeschäften		1,495	(7,489)	(56,905)
<b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b>		<b>60,960,253</b>	<b>30,013,161</b>	<b>168,018,038</b>
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		466,538,781	197,276,543	883,636,333
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(263,118,476)	(97,700,656)	(605,316,346)
Dividendenzahlungen	4	(5,166,965)	(1,614,576)	(4,605,937)
Reinvestierte Dividenden		–	6,090	198,606
<b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>		<b>259,213,593</b>	<b>127,980,562</b>	<b>441,930,694</b>
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		480,339,713	273,935,404	1,956,415,219
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT</b>		<b>739,553,306</b>	<b>401,915,966</b>	<b>2,398,345,913</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	(734,891)	492,509	17,005,511
- Devisenterminkontrakten	2	427,758	915,823	(161,183)
- Finanzterminkontrakten	2	4,502	(65,453)	(53,929)
- Swap-Vereinbarungen	2	(120,888)	(301,575)	(27,710)
- Optionen	2	(9,276)	(36,846)	(21,873)
- Devisengeschäften		(17,306)	(38,168)	(18,547)
<b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b>		<b>76,214</b>	<b>2,191,075</b>	<b>11,721,788</b>
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		11,826,951	33,990,462	4,668,154
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(15,654,105)	(6,106,381)	(14,992,064)
Dividendenzahlungen	4	(48,433)	–	(698,134)
Reinvestierte Dividenden		–	–	67,977
<b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>		<b>(3,799,373)</b>	<b>30,075,156</b>	<b>767,721</b>
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		23,197,403	76,305,554	187,864,742
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT</b>		<b>19,398,030</b>	<b>106,380,710</b>	<b>188,632,463</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund <sup>(1)</sup>	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
	Erläuterung	USD	USD	EUR
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	(2,123,952)	12,238,374	29,734,154
- Devisenterminkontrakten	2	267,184	10,266,481	8,866,567
- Finanzterminkontrakten	2	–	723,735	23,891,208
- Swap-Vereinbarungen	2	–	(9,020,678)	(2,758,520)
- Optionen	2	54,639	(197,990)	–
- Devisengeschäften		3,212	(917,910)	(358,179)
<b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b>		<b>(396,846)</b>	<b>20,965,689</b>	<b>146,269,255</b>
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		16,986	131,323,784	1,637,092,148
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(126,910,497)	(130,224,899)	(894,980,592)
Dividendenzahlungen	4	(3,897)	(1,165,696)	(4,839,466)
Reinvestierte Dividenden		1,386	44,819	132
<b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>		<b>(127,292,868)</b>	<b>20,943,697</b>	<b>883,541,477</b>
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		127,390,868	490,518,851	3,034,004,847
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT</b>		<b>98,000</b>	<b>511,462,548</b>	<b>3,917,546,324</b>

<sup>(1)</sup> Seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
	Erläuterung			
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	113,628,519	92,105,634	6,100,057
- Devisenterminkontrakten	2	9,079,079	(208,743)	(555,832)
- Finanzterminkontrakten	2	21,096,757	1,494,110	29,859
- Swap-Vereinbarungen	2	2,557,199	2,082,831	33,783
- Optionen	2	–	–	(13,562)
- Devisengeschäften		(177,937)	(158,661)	3,001
<b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b>		<b>114,724,566</b>	<b>151,902,190</b>	<b>1,837,362</b>
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		954,465,291	313,647,930	14,088,835
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(716,620,230)	(397,360,892)	(158,876)
Dividendenzahlungen	4	(7,439,199)	(29,104,468)	(5,909,081)
Reinvestierte Dividenden		–	16,787	–
<b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>		<b>345,130,428</b>	<b>39,101,547</b>	<b>9,858,240</b>
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		2,243,402,534	1,561,395,616	111,691,260
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT</b>		<b>2,588,532,962</b>	<b>1,600,497,163</b>	<b>121,549,500</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		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
	<u>Erläuterung</u>			
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	54,140,175	9,334,105	61,967,561
- Devisenterminkontrakten	2	13,103,064	(213,449)	3,526,912
- Finanzterminkontrakten	2	(1,369,521)	–	4,825,888
- Swap-Vereinbarungen	2	5,005,154	108,045	9,440,634
- Optionen	2	–	(4,183)	–
- Devisengeschäften		120,403	1,004	41,071
<b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b>		<b>35,029,396</b>	<b>5,040,848</b>	<b>136,863,921</b>
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		187,877,140	10,063,363	1,022,972,099
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(249,112,423)	(69,899,438)	(1,128,615,026)
Dividendenzahlungen	4	(6,417,563)	(52,403)	(32,354,834)
Reinvestierte Dividenden		1,570,632	44,907	10,042
<b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>		<b>(31,052,818)</b>	<b>(54,802,723)</b>	<b>(1,123,798)</b>
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		896,912,626	80,100,148	1,896,610,280
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT</b>		<b>865,859,808</b>	<b>25,297,425</b>	<b>1,895,486,482</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung	BlueBay Total Return	BlueBay Emerging	BlueBay Financial
	Credit Fund	Market Local	Capital Bond Fund
	USD	USD	USD
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>			
- Anlagen	2	7,659,348	1,188,000
- Devisenterminkontrakten	2	4,757,019	–
- Finanzterminkontrakten	2	1,009,850	–
- Swap-Vereinbarungen	2	1,191,915	–
- Optionen	2	252,865	–
- Devisengeschäften		(211,912)	3,298
			(830,772)
<b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b>			
		<b>38,328,413</b>	<b>1,188,000</b>
			<b>258,908,517</b>
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>			
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		126,007,327	–
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(133,166,336)	–
Dividendenzahlungen	4	(7,762,686)	–
Reinvestierte Dividenden		17,162	–
			329,999,389
			(538,900,571)
			(15,429,530)
			4,609,574
<b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>			
		<b>23,423,880</b>	<b>1,188,000</b>
			<b>39,187,379</b>
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		605,430,561	–
			1,627,033,752
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT</b>			
		<b>628,854,441</b>	<b>1,188,000</b>
			<b>1,666,221,131</b>

<sup>(2)</sup> Seit dem 31. März 2023 in Liquidation.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
	<u>Erläuterung</u>	<u>USD</u>	<u>USD</u>	<u>USD</u>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	28,880,667	31,091,214	2,334,712
- Devisenterminkontrakten	2	13,603,414	1,990,958	21,676,929
- Finanzterminkontrakten	2	6,212,267	22,942	14,770,897
- Swap-Vereinbarungen	2	981,078	(603,262)	(8,597,914)
- Optionen	2	–	(48,561)	–
- Devisengeschäften		(352,470)	(34,047)	(484,719)
<b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b>		<b>3,871,326</b>	<b>35,457,002</b>	<b>21,206,908</b>
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		561,866,474	233,019,290	189,184,230
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(229,480,243)	(54,235,048)	(168,221,660)
Dividendenzahlungen	4	(39,133)	(6,490,404)	(1,021,084)
Reinvestierte Dividenden		–	162	2,757,736
<b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>		<b>336,218,424</b>	<b>207,751,002</b>	<b>43,906,130</b>
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		812,456,028	387,247,073	429,370,750
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS - GESAMT</b>		<b>1,148,674,452</b>	<b>594,998,075</b>	<b>473,276,880</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund <sup>(3)</sup> EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
	Erläuterung			
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	24,848,998	4,622,196	1,803,301
- Devisenterminkontrakten	2	1,914,100	327,558	(11,582)
- Finanzterminkontrakten	2	429,973	(8,755)	(33,349)
- Swap-Vereinbarungen	2	–	–	25,442
- Optionen	2	–	–	(5,041)
- Devisengeschäften		(42,955)	15,081	(1,232)
<b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b>		<b>51,426,209</b>	<b>25,788,365</b>	<b>3,135,245</b>
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		149,717,339	103,052,956	50,684,986
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(299,174,232)	(42,466,510)	(24,655,609)
Dividendenzahlungen	4	(6,402,656)	(3,767,072)	(602,933)
Reinvestierte Dividenden		842,979	4,437	89
<b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>		<b>(103,590,361)</b>	<b>82,612,176</b>	<b>28,561,778</b>
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		580,095,192	231,042,493	50,236,225
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT</b>		<b>476,504,831</b>	<b>313,654,669</b>	<b>78,798,003</b>

<sup>(3)</sup> Vormalig BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung	BlueBay High Grade Short Duration Asset- Backed Credit Fund <sup>(4)</sup>	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	BlueBay Impact – Aligned Bond Fund
	EUR	EUR	USD
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>			
- Anlagen	2 1,041,644	1,126,996	4,587,452
- Devisenterminkontrakten	2 (72,443)	12,484	224,531
- Finanzterminkontrakten	2 –	66,051	901,727
- Swap-Vereinbarungen	2 –	76,489	–
- Optionen	2 –	–	–
- Devisengeschäften	926	1,254	(34,016)
<b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b>	<b>8,259,675</b>	<b>1,403,036</b>	<b>9,716,763</b>
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>			
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien	88,741,233	12,094,185	105,408,147
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien	(3,137,503)	(12,590,350)	(55,607,362)
Dividendenzahlungen	4 –	–	(383,785)
Reinvestierte Dividenden	–	–	884
<b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>	<b>93,863,405</b>	<b>906,871</b>	<b>59,134,647</b>
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2 –	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums	104,453,220	19,058,270	96,560,758
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS - GESAMT</b>	<b>198,316,625</b>	<b>19,965,141</b>	<b>155,695,405</b>

<sup>(4)</sup> Vormalig BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

		BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	Konsolidiert EUR
	Erläuterung			
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>				
- Anlagen	2	(6,405,434)	737,125	804,896,358
- Devisenterminkontrakten	2	53,784	357,936	94,930,313
- Finanzterminkontrakten	2	2,127,235	(28,643)	87,320,057
- Swap-Vereinbarungen	2	(785,227)	–	21,963,794
- Optionen	2	–	–	1,416
- Devisengeschäften		(54,038)	(8,110)	(3,403,627)
<b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b>		<b>4,962,777</b>	<b>7,517,677</b>	<b>1,301,029,959</b>
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		150,938,002	100,044,087	7,802,054,065
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(51,629,007)	(10,729,000)	(6,091,800,789)
Dividendenzahlungen	4	(5,309,486)	(1,958)	(138,735,195)
Reinvestierte Dividenden		168	1,462	9,632,600
<b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>		<b>98,962,454</b>	<b>96,832,268</b>	<b>2,882,180,640</b>
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	161,386,883
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		169,141,488	9,933,843	17,744,486,013
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT</b>		<b>268,103,942</b>	<b>106,766,111</b>	<b>20,788,053,536</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft)

30. Juni  
2024

#### Teilfonds

#### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

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



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2024

Teilfonds

#### BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

- 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 (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%
- M - USD*	0.86%
- M - USD (MIDiv)*	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 - EUR (AIDiv)*	0.66%
- S - GBP	0.66%
- S - GBP (AIDiv)	0.66%
- S - JPY	0.66%
- S - USD	0.66%
- S - USD (AIDiv)*	0.66%
- V - EUR*	0.55%
- V - EUR (QIDiv)*	0.55%
- V - GBP (QIDiv)*	0.55%
- V - USD*	0.55%
- V - USD (QIDiv)*	0.55%
- Y - EUR	0.16%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2024

Teilfonds

#### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

- B - CHF	0.66%
- B - EUR	0.66%
- B - EUR (Perf)	0.46%
- B - GBP	0.66%
- B - JPY	0.66%
- B - USD	0.66%
- B - USD (Perf)	0.46%
- C - EUR	0.61%
- C - EUR (AIDiv)	0.61%
- C - GBP	0.61%
- C - GBP (AIDiv)	0.61%
- C - USD	0.61%
- C - USD (AIDiv)	0.61%
- D - GBP (QIDiv)	0.66%
- DR - GBP (QIDiv)	0.91%
- I - CHF	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (Perf)	0.37%
- I - GBP	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (Perf)	0.37%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - GBP*	0.61%
- M - 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%
- R - USD (QIDiv)*	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

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund</b>	
- B - EUR	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 - USD*	0.76%
- M - EUR	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%

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund</b>	
- B - EUR	0.85%
- B - USD*	0.85%
- C - CHF*	0.75%
- C - EUR	0.75%
- C - USD*	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

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2024

Teilfonds

#### 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%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.36%
- I - EUR (Perf)	0.96%
- I - USD	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

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund<sup>(1)</sup></b>	
- B - EUR*	0.95%
- B - GBP*	0.95%
- B - GBP (BHedged)*	0.95%
- B - USD*	0.95%
- B - USD (Perf)-(BHedged)*	0.80%
- D - GBP (QIDiv)*	0.95%
- DR - GBP (QIDiv)*	1.70%
- 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%

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund</b>	
- 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 - USD	1.11%
- K - EUR	0.61%
- M - EUR	1.15%
- M - USD	1.15%
- Q - EUR	0.85%
- Q - GBP*	0.85%
- Q - GBP (QIDiv)*	0.85%
- Q - USD*	0.85%
- R - CHF*	1.70%
- R - EUR*	1.70%
- R - USD*	1.70%
- S - CAD (QIDiv)	0.75%
- S - EUR	0.75%
- S - GBP	0.75%
- S - GBP (QIDiv)	0.75%
- S - USD	0.75%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

<sup>(1)</sup> Seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund</b>	
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	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%

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund</b>	
- 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%
- I - CHF*	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

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund</b>	
- 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 - NOK	0.86%
- I - SEK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR	0.90%
- M - NOK*	0.90%
- Q - CHF	0.75%
- Q - EUR	0.75%
- Q - EUR (AIDiv)	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	0.60%
- S - GBP	0.60%
- S - GBP (AIDiv)	0.60%
- S - GBP (QIDiv)*	0.60%
- S - USD	0.60%
- S - USD (QIDiv)	0.60%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
	<b>30. Juni 2024</b>
<b>Teilfonds</b>	
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund</b>	
- B - EUR	1.20%
- I - EUR (AIDiv)	1.16%
- R - EUR	1.70%



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2024

Teilfonds

#### 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 - GBP	0.94%
- C - GBP (AIDiv)	0.94%
- C - USD	0.94%
- C - USD (AIDiv)	0.94%
- D - GBP (QIDiv)	1.20%
- I - CHF	1.10%
- I - EUR	1.10%
- I - EUR (AIDiv)	1.10%
- I - EUR (Perf)	0.70%
- 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 - 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 - 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 - EUR	0.16%

30. Juni  
2024

Teilfonds

#### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

- C - EUR	1.50%
- I - EUR	1.66%
- I - NOK	1.66%
- I - USD*	1.66%
- I - USD (Perf)*	1.26%
- R - USD (AIDiv)	2.20%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2024

Teilfonds

#### 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 - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - GBP*	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 (AIDiv)*	0.91%
- R - EUR (QIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - GBP (QIDiv)	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)*	0.91%
- R - USD (QIDiv)*	0.91%
- S - AUD*	0.46%
- 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%
- Y - GBP*	0.16%
- Y - GBP (MIDiv)*	0.16%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2024

Teilfonds

#### 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%
- Y - AUD (QFDiv)*	0.16%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2024

Teilfonds

#### 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

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund</b>	
- C - EUR (BHedged)*	0.46%
- C - USD (BHedged)	0.46%
- I - EUR (BHedged)	0.57%
- I - NOK (BHedged)	0.57%
- I - USD*	0.57%
- I - USD (BHedged)	0.57%
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.61%
- M - EUR (BHedged)	0.61%
- M - NOK (BHedged)	0.61%
- Q - EUR*	0.41%
- Q - JPY (BHedged)	0.41%
- Q - USD*	0.41%
- R - USD	0.95%

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund</b>	
- B - USD	0.90%
- I - AUD	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - GBP*	0.46%
- K - GBP (MIDiv)*	0.46%
- 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%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund</b>	
- 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 (ACDiv)	1.11%
- I - EUR	1.11%
- I - EUR (CPerf)	1.16%
- I - EUR (Perf)	1.16%
- I - GBP (Perf)	1.16%
- I - JPY (Perf)*	1.16%
- I - USD	1.11%
- I - USD (Perf)	1.16%
- M - CHF (CPerf)*	1.20%
- 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%
- S - USD (CPerf)*	0.60%
- ZR - EUR (CPerf)	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.20%
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.20%

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund</b>	
- B - USD	0.90%
- C - CHF*	0.80%
- C - EUR	0.80%
- C - GBP	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - USD*	0.80%
- I - EUR	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - EUR (AIDiv)	0.61%
- K - USD (AIDiv)	0.61%
- M - USD	0.90%
- Q - EUR*	0.75%
- R - EUR	1.45%
- R - USD (AIDiv)	1.45%
- S - EUR	0.60%
- S - EUR (QIDiv)	0.60%
- S - GBP	0.60%
- S - GBP (QIDiv)	0.60%
- S - USD	0.60%
- S - USD (QIDiv)	0.60%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund<sup>(2)</sup></b>	
- 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%
- 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%
<b>Teilfonds</b>	
<b>30. Juni 2024</b>	
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund</b>	
- 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 - GBP*	0.56%
- K - USD	0.56%
- M - EUR	0.80%
- R - EUR*	1.15%
- S - JPY	0.65%
- W - USD	0.90%

<sup>(2)</sup> Vormalig BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund<sup>(3)</sup></b>	
- G - EUR*	0.29%
- I - EUR	0.35%
- K - EUR	0.25%
- K - GBP*	0.25%
- K - USD*	0.25%
<b>Teilfonds</b>	
<b>30. Juni 2024</b>	
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund</b>	
- I - EUR	0.57%
- S - EUR	0.51%
<b>Teilfonds</b>	
<b>30. Juni 2024</b>	
<b>BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund</b>	
- 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 - GBP*	0.35%
- K - USD	0.35%
- R - CHF	0.89%
- S - GBP*	0.44%
- S - GBP (QIDiv)*	0.44%
- X - GBP	0.10%
- X - USD	0.10%

<sup>(3)</sup> Vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund</b>	
- I - EUR	0.57%
- Q - GBP*	0.36%
- Q - GBP (QIDiv)*	0.36%
- S - CHF*	0.31%
- S - EUR*	0.31%
- S - EUR (AIDiv)	0.31%
- S - GBP*	0.31%
- S - GBP (AIDiv)	0.31%
- S - USD*	0.31%
- S - USD (AIDiv)	0.31%
<b>30. Juni 2024</b>	
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund</b>	
- C - GBP*	0.61%
- C - GBP (QCDiv)*	0.61%
- I - USD	0.62%
- S - GBP*	0.51%
- S - GBP (QIDiv)*	0.51%

^Jede Aktienklasse trägt einen proportionalen Anteil an den tatsächlichen Kosten, die dem Teilfonds in dem Geschäftsjahr entstanden sind. Der proportionale Anteil an den gesamten Aufwendungen des Teilfonds, mit dem jede Aktienklasse belastet wird, wird entsprechend des durchschnittlichen jährlichen verwalteten Vermögens jeder Aktienklasse und ihrer entsprechenden Höchstgrenze für die Aufwendungen berechnet. Übersteigen die Aufwendungen das kumulierte verwaltete Vermögen der Aktienklasse, multipliziert mit der Höchstgrenze für die Aufwendungen, wird dieser Mehrbetrag von der Verwaltungsgesellschaft übernommen. Die Berechnung der Total Expense Ratios für alle Aktienklassen, die während des Geschäftsjahres aufgelegt oder geschlossen wurden, erfolgte auf annualisierter Basis. Die Total Expense Ratios sind ungeprüft.

\* Die im Berichtszeitraum in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### In Umlauf befindliche Aktien

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückgenommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
<b>BlueBay Funds – BlueBay</b>					
<b>Emerging Market Bond Fund</b>					
- B - CHF	131,412	4,950	–	–	136,362
- B - EUR	7,128	–	–	(2,964)	4,164
- B - GBP	1,020	–	–	–	1,020
- B - USD	3,182	7,304	–	–	10,486
- C - EUR	19,590	550	–	(794)	19,346
- C - EUR (AIDiv)	–	2,500	–	–	2,500
- C - GBP	3,574	–	–	–	3,574
- C - GBP (AIDiv)	6,084	–	–	(6,049)	35
- C - USD	22,518	65,839	–	(59,962)	28,395
- C - USD (AIDiv)	8,468	234	–	(2,764)	5,938
- D - GBP (QIDiv)	264	–	–	(80)	184
- DR - GBP (QIDiv)	4,868	–	–	–	4,868
- I - EUR	30,920	40,987	–	(21,876)	50,031
- I - GBP	–	24,658	–	–	24,658
- I - NOK	305,998	95,257	–	(104)	401,151
- I - USD	615,191	845,386	–	(675,499)	785,078
- I - USD (QIDiv)	–	647,057	–	–	647,057
- M - EUR	56,473	77,952	–	(35,294)	99,131
- M - USD	903	35	–	(1)	937
- Q - CHF	78,183	4,409	–	(19,489)	63,103
- Q - EUR	–	59,883	–	(13,316)	46,567
- Q - USD	1,155,052	423,957	–	(381,351)	1,197,658
- R - EUR	12,723	900	–	(3,370)	10,253
- R - EUR (AIDiv)	19,538	24,242	–	(9,230)	34,550
- R - USD	74,548	7,615	–	(16,819)	65,344
- R - USD (AIDiv)	36,085	16,419	–	(8,265)	44,239
- S - EUR	256,203	329,064	–	(263,791)	321,476
- S - EUR (AIDiv)	–	56,000	–	–	56,000
- S - EUR (MIDiv)	–	213,320	–	–	213,320
- S - GBP	1,581	–	–	(600)	981
- S - GBP (AIDiv)	13,814	3,228	–	(1,506)	15,536
- S - JPY	–	270,000	–	–	270,000
- S - USD	13,134	9,141	–	(4,454)	17,821
- S - USD (AIDiv)	1,383	560,042	–	(738)	560,687
- Y - USD	834,756	77,750	–	(189,304)	723,202
<b>BlueBay Funds – BlueBay High</b>					
<b>Yield ESG Bond Fund</b>					
- B - EUR	62,535	22,662	–	(34,692)	50,505
- B - EUR (Perf)	400	–	–	(400)	–
- B - GBP	394	101	–	(14)	481
- B - USD	63,601	165	–	(9,639)	54,127
- C - CHF	2,738	130	–	(905)	1,963
- C - EUR	214,167	107,413	–	(60,047)	261,533
- C - EUR (AIDiv)	10,280	–	52	(2,890)	7,442
- C - GBP (AIDiv)	1,022	–	–	(478)	544
- C - USD	24,828	21,459	–	(23,442)	22,845
- C - USD (AIDiv)	5,198	–	–	–	5,198
- D - GBP (QIDiv)	5,454	–	–	(2,040)	3,414
- DR - GBP (QIDiv)	8,754	666	–	(588)	8,832
- I - CHF	470	–	–	(40)	430
- I - EUR	145,012	116,382	–	(127,333)	134,061
- I - EUR (AIDiv)	10,515	–	–	–	10,515
- I - EUR (Perf)	87,754	2,065	–	(10,778)	79,041
- I - USD	32,121	495	–	(10,314)	22,302
- I - USD (AIDiv)	10,950	–	–	–	10,950
- I - USD (Perf)	5,279	310	–	(1,073)	4,516
- M - EUR	16,487	11,384	–	(9,859)	18,012
- M - USD	–	102	–	–	102
- M - USD (MIDiv)	–	115	4	–	119
- Q - EUR	54,671	335,937	–	(6,257)	384,351
- Q - USD	6,862	1,096	–	(1,089)	6,869
- R - CHF	8,425	–	–	(1,532)	6,893
- R - EUR	185,661	7,298	–	(37,903)	155,056
- R - EUR (AIDiv)	157,050	5,132	5	(18,954)	143,233

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückgenommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
<b>BlueBay Funds – BlueBay High Yield</b>					
<b>ESG Bond Fund (Fortsetzung)</b>					
- R - NOK	13,648	7,199	–	(8,980)	11,867
- R - SEK	18,796	22,754	–	(6,101)	35,449
- R - USD	141,286	44,294	–	(37,601)	147,979
- R - USD (AIDiv)	49,745	465	–	(3,247)	46,963
- S - CHF	1,429	–	–	(480)	949
- S - EUR	21,332	369,881	–	(17,278)	373,935
- S - EUR (AIDiv)	–	108	–	–	108
- S - GBP	1,678	–	–	–	1,678
- S - GBP (AIDiv)	2,710	–	–	–	2,710
- S - JPY	195,962	–	–	(185)	195,777
- S - USD	1,705	–	–	–	1,705
- S - USD (AIDiv)	–	115	–	–	115
- V - EUR	–	206,071	–	(10,418)	195,653
- V - EUR (QIDiv)	–	5,997	1	(111)	5,887
- V - GBP (QIDiv)	–	164	5	–	169
- V - USD	–	35,667	–	(659)	35,008
- V - USD (QIDiv)	–	102	3	–	105
- Y - EUR	11,056	581	–	(2,003)	9,634
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment</b>					
<b>Grade Bond Fund</b>					
- B - CHF	31,049	141	–	(13,031)	18,159
- B - EUR	507,020	123,215	–	(117,597)	512,638
- B - EUR (Perf)	1,319	3,799	–	(1,719)	3,399
- B - GBP	10,868	840	–	(442)	11,266
- B - JPY	5,854	1,121	–	–	6,975
- B - USD	63,186	5,165	–	(22,011)	46,340
- B - USD (Perf)	1,266	–	–	–	1,266
- C - EUR	992,049	482,830	–	(576,445)	898,434
- C - EUR (AIDiv)	103,379	20,313	–	(26,217)	97,475
- C - GBP	13,172	1,213	–	(824)	13,561
- C - GBP (AIDiv)	59,863	7,656	–	(8,961)	58,558
- C - USD	535,112	109,640	–	(192,277)	452,475
- C - USD (AIDiv)	166,369	69,217	–	(16,410)	219,176
- D - GBP (QIDiv)	27,305	510	–	(8,907)	18,908
- DR - GBP (QIDiv)	19,183	–	–	(2,816)	16,367
- I - CHF	9,760	2,300	–	(4,456)	7,604
- I - EUR	3,109,763	981,284	–	(718,654)	3,372,393
- I - EUR (AIDiv)	186,011	–	1,734	(85,886)	101,859
- I - EUR (Perf)	795,868	164,659	–	(76,514)	884,013
- I - GBP	36,821	4,086	–	(420)	40,487
- I - USD	364,526	67,115	–	(26,867)	404,774
- I - USD (Perf)	43,156	10,371	–	(4)	53,523
- M - CHF	949	350	–	–	1,299
- M - EUR	862,723	200,976	–	(304,605)	759,094
- M - GBP	35	–	–	(35)	–
- M - USD	983	–	–	–	983
- Q - CHF	15,107	20,777	–	(4,160)	31,724
- Q - EUR	2,445,515	1,730,419	–	(1,223,154)	2,952,780
- Q - EUR (AIDiv)	3,459	32,491	–	(4,608)	31,342
- Q - USD	740	37,697	–	–	38,437
- R - CHF	23,136	3,515	–	(1,300)	25,351
- R - EUR	491,640	369,240	–	(119,928)	740,952
- R - EUR (AIDiv)	210,161	13,513	127	(43,654)	180,147
- R - GBP	8,921	9,792	–	(3,524)	15,189
- R - NOK	177,025	103,470	–	(84,997)	195,498
- R - SEK	190,716	30,141	–	(44,662)	176,195
- R - USD	187,767	38,289	–	(42,615)	183,441
- R - USD (AIDiv)	89,419	11,605	–	(9,726)	91,298
- R - USD (QIDiv)	–	1,000	–	–	1,000
- S - CHF	41,142	83,820	–	(5,864)	119,098
- S - CHF (AIDiv)	89,217	22,585	–	(29,098)	82,704
- S - EUR	1,084,930	1,326,071	–	(464,697)	1,946,304
- S - EUR (AIDiv)	258,397	96,189	–	(92,045)	262,541
- S - GBP	1,973	24,428	–	(14,966)	11,435
- S - GBP (AIDiv)	12,460	7,067	–	(16,072)	3,455

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückgenommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)</b>					
- S - USD	17,186	115,447	–	(9,840)	122,793
- S - USD (AIDiv)	1,803	28,852	–	(1,080)	29,575
- Y - EUR	1,532,369	435,847	–	(291,373)	1,676,843
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund</b>					
- B - EUR	3,668	–	–	(1,468)	2,200
- B - USD	2,985	–	–	(50)	2,935
- C - EUR	4,731	2,822	–	(247)	7,306
- C - GBP (AIDiv)	324	–	–	(55)	269
- C - USD	11,523	–	–	(3,635)	7,888
- C - USD (AIDiv)	2,349	–	–	–	2,349
- D - GBP (QIDiv)	1,182	–	–	–	1,182
- DR - GBP (QIDiv)	1,111	–	–	–	1,111
- G - USD	24,450	333	–	(9,982)	14,801
- I - USD	–	99,960	–	–	99,960
- M - EUR	40,103	–	–	(13,921)	26,182
- Q - CHF	10	–	–	–	10
- Q - EUR	650	–	–	–	650
- R - CHF	400	–	–	–	400
- R - EUR	9,877	–	–	(98)	9,779
- R - EUR (AIDiv)	920	–	–	–	920
- R - SEK	150,387	24,487	–	(172,656)	2,218
- R - USD	23,749	–	–	(7,748)	16,001
- R - USD (AIDiv)	10,143	–	–	(220)	9,923
- S - GBP (AIDiv)	1,576	–	–	(565)	1,011
- S - USD	1,094	–	–	(100)	994
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund</b>					
- B - EUR	12,568	23	–	–	12,591
- B - USD	146	–	–	(146)	–
- C - CHF	–	13,789	–	–	13,789
- C - EUR	806	15,572	–	(46)	16,332
- C - USD	–	53,419	–	(208)	53,211
- I - EUR	469,501	700	–	–	470,201
- I - USD	–	200,000	–	–	200,000
- M - EUR	131,266	34,727	–	(36,550)	129,443
- R - EUR	9,262	–	–	(1,119)	8,143
- R - NOK	2,284	–	–	(877)	1,407
- R - SEK	1,949	102	–	(777)	1,274
- R - USD	2,040	16,033	–	(16,857)	1,216
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund</b>					
- B - CHF	2,770	–	–	–	2,770
- B - EUR	3,940	–	–	(930)	3,010
- B - USD	132,153	1,016	–	(3,906)	129,263
- C - EUR	413	–	–	(218)	195
- C - EUR (AIDiv)	2,685	–	–	–	2,685
- C - GBP (AIDiv)	2,568	–	–	(1,002)	1,566
- C - USD	11,441	–	–	(4,670)	6,771
- C - USD (AIDiv)	6,059	1,180	–	–	7,239
- DR - GBP (QIDiv)	7,565	–	–	(980)	6,585
- I - EUR	16,486	–	–	(14,000)	2,486
- I - EUR (Perf)	338,701	–	–	(2,557)	336,144
- I - USD	211,823	842	–	–	212,665
- I - USD (Perf)	1,986	–	–	(1,264)	722
- M - EUR	254	3	–	–	257
- Q - EUR (AIDiv)	118	–	–	–	118
- Q - USD	3,217	–	–	–	3,217
- R - CHF	1,938	–	–	–	1,938
- R - EUR	58,295	344	–	(11,366)	47,273
- R - EUR (AIDiv)	42,401	–	–	(11,607)	30,794
- R - NOK	2,356	–	–	–	2,356
- R - SGD (MIDiv)	4,761	–	–	–	4,761
- R - USD	107,452	99	–	(17,911)	89,640
- R - USD (AIDiv)	115,859	–	1,049	(9,233)	107,675

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückgenommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (Fortsetzung)</b>					
- S - CHF	1,954	–	–	(995)	959
- S - EUR	14,354	31,460	–	(1,380)	44,434
- S - EUR (AIDiv)	9,824	–	–	(7,592)	2,232
- S - GBP (AIDiv)	445	–	–	–	445
- S - NOK	1,982	–	–	(1,500)	482
- S - USD	24,205	1,762	–	(12,129)	13,838
- S - USD (AIDiv)	14,777	–	–	(9,726)	5,051
- X - GBP	1,488	–	–	(154)	1,334
- X - USD	955	238	–	(650)	543
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation)</b>					
- B - EUR	145	–	–	(145)	–
- B - GBP	979	–	–	(979)	–
- B - GBP (BHedged)	384,663	16	–	(384,679)	–
- B - USD	15,054	–	–	(15,054)	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	139,498	67	–	(139,565)	–
- D - GBP (QIDiv)	1,331	–	–	(1,331)	–
- DR - GBP (QIDiv)	757	–	–	(757)	–
- I - USD	238	–	–	(238)	–
- I - USD (Perf)	238,699	–	–	(238,699)	–
- R - CHF	1,835	–	–	(1,835)	–
- R - EUR	3,972	–	–	(3,972)	–
- R - EUR (AIDiv)	1,830	–	–	(1,830)	–
- R - USD	24,320	21	–	(24,341)	–
- R - USD (AIDiv)	1,077	–	17	(1,094)	–
- S - CHF (BHedged)	8,019	–	–	(8,019)	–
- S - USD	2,727	–	–	(2,727)	–
- X - EUR	930	–	–	(930)	–
- X - GBP	3,293	–	–	(3,293)	–
- X - USD	3,252	–	–	(3,252)	–
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund</b>					
- C - EUR (QIDiv)	1,306	32,734	2	(115)	33,927
- C - GBP	61,890	3,429	–	(28,116)	37,203
- C - USD	14,641	43,632	–	(3,045)	55,228
- C - USD (QIDiv)	3,770	125,303	–	(5,052)	124,021
- ER - SEK	8,090	5,748	–	(8,205)	5,633
- G - EUR (Perf)	1,365,461	–	–	–	1,365,461
- I - EUR	1,110,561	301,653	–	(398,728)	1,013,486
- I - USD	25,316	16,553	–	(26,368)	15,501
- K - EUR	219,580	45,000	–	(89,560)	175,020
- M - EUR	416,050	18,951	–	(202,311)	232,690
- M - USD	63,224	2,847	–	(8,386)	57,685
- Q - EUR	70,943	34,194	–	(57,620)	47,517
- Q - GBP	–	335	–	–	335
- Q - GBP (QIDiv)	–	130	3	–	133
- Q - USD	236,335	54,328	–	(236,335)	54,328
- R - CHF	–	7,334	–	(108)	7,226
- R - EUR	–	6,537	–	(2,962)	3,575
- R - USD	–	12,004	–	(107)	11,897
- S - CAD (QIDiv)	6,089	804	571	(139)	7,325
- S - EUR	23,455	198,224	–	(7,322)	214,357
- S - GBP	233,893	89,092	–	(46,381)	276,604
- S - GBP (QIDiv)	26,738	20,905	–	(6,739)	40,904
- S - USD	154,304	67,908	–	(8,995)	213,217
- X - EUR	1,639	–	–	(176)	1,463
- X - GBP	6,972	1,714	–	(4,458)	4,228
- X - USD	1,886	1,272	–	(1,444)	1,714
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund</b>					
- B - EUR	36,979	6,956	–	(8,308)	35,627
- B - USD	138,113	107,728	–	(11,572)	234,269
- C - EUR	3,081,009	2,209,267	–	(1,644,608)	3,645,668

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückgenommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (Fortsetzung)</b>					
- I - EUR	6,043,317	1,600,335	–	(1,384,346)	6,259,306
- I - EUR (AIDiv)	801,902	568,037	–	(439)	1,369,500
- I - USD	766	–	–	–	766
- K - EUR	1,701,763	2,389,015	–	(526,673)	3,564,105
- M - EUR	444,623	484,363	–	(224,832)	704,154
- M - USD	524	283	–	–	807
- Q - CHF	685,223	1,168,026	–	(252,563)	1,600,686
- Q - EUR	8,088,936	3,454,395	–	(1,809,948)	9,733,383
- Q - EUR (AIDiv)	528,335	118,737	–	(177,098)	469,974
- Q - USD	6,484	4,781	–	(2,345)	8,920
- R - CHF	50	8,639	–	(1,546)	7,143
- R - EUR	143,248	272,747	–	(105,846)	310,149
- R - EUR (AIDiv)	6,034	655	2	(2,223)	4,468
- R - GBP	1,845	149	–	(1,401)	593
- R - USD	10,589	84	–	(75)	10,598
- S - EUR	4,337,081	2,108,518	–	(1,477,709)	4,967,890
- S - EUR (QIDiv)	2,487	341	–	(811)	2,017
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund</b>					
- B - CHF	4,378	33,000	–	(597)	36,781
- B - EUR	36,835	14,551	–	(10,787)	40,599
- B - USD	2,654	–	–	–	2,654
- C - EUR	1,867,560	1,899,925	–	(553,311)	3,214,174
- C - EUR (AIDiv)	60,341	7,685	–	(12,096)	55,930
- I - EUR	7,153,711	2,219,192	–	(1,925,358)	7,447,545
- I - EUR (AIDiv)	762,393	83,048	–	(431,149)	414,292
- I - EUR (QIDiv)	2,211,239	–	–	(192,065)	2,019,174
- I - USD	230,282	121,910	–	(245,022)	107,170
- I - CHF	–	1,603,473	–	–	1,603,473
- M - EUR	518,188	443,960	–	(190,794)	771,354
- M - USD	691	–	–	–	691
- Q - CHF	34,538	21	–	(7,174)	27,385
- Q - EUR	1,147,212	508,873	–	(535,398)	1,120,687
- Q - EUR (AIDiv)	27,639	–	–	(1,657)	25,982
- R - EUR	562,435	248,937	–	(421,186)	390,186
- R - EUR (AIDiv)	32,061	4,416	–	(7,632)	28,845
- R - NOK	14,261	1,561	–	–	15,822
- R - USD	1,345	742	–	(174)	1,913
- S - EUR	836,399	125,297	–	(643,101)	318,595
- S - EUR (QIDiv)	312,447	161,924	–	(90,497)	383,874
- S - JPY	3,151,475	–	–	(56,451)	3,095,024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund</b>					
- B - CHF	7,895	350	–	(290)	7,955
- B - EUR	42,301	2,327	–	(9,483)	35,145
- B - EUR (AIDiv)	11,955	400	–	(2,855)	9,500
- B - GBP	28,842	2,850	–	(422)	31,270
- B - USD	804,393	80,770	–	(128,416)	756,747
- B - USD (AIDiv)	650,323	93,294	–	(63,371)	680,246
- C - CHF	3,767	–	–	(469)	3,298
- C - EUR	46,315	67,403	–	(16,686)	97,032
- C - EUR (AIDiv)	152,994	47,213	127	(45,649)	154,685
- C - GBP	19	–	–	–	19
- C - GBP (AIDiv)	71,861	9,141	–	(40,533)	40,469
- C - USD	85,862	9,392	–	(47,251)	48,003
- C - USD (AIDiv)	163,795	12,608	87	(7,154)	169,336
- D - GBP (QIDiv)	1,000	–	–	(1,000)	–
- I - EUR	1,648,244	108,334	–	(441,316)	1,315,262
- I - EUR (AIDiv)	261,529	181,541	–	(37,174)	405,896
- I - EUR (Perf)	1,376,827	187,404	–	–	1,564,231
- I - GBP	336,042	892	–	(186,016)	150,918
- I - NOK	147,745	105,816	–	(73,460)	180,101
- I - SEK	55,157	81	–	–	55,238
- I - USD	1,166,375	171,465	–	(720,171)	617,669



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückgenommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global</b>					
<b>High Yield Bond Fund (Fortsetzung)</b>					
- M - EUR	1,992	764	–	(963)	1,793
- M - NOK	–	3,700	–	–	3,700
- Q - CHF	163,441	4,436	–	(2,408)	165,469
- Q - EUR	9,370	–	–	(350)	9,020
- Q - EUR (AIDiv)	225,068	–	–	(68)	225,000
- Q - GBP (QIDiv)	62,108	324	–	(18,848)	43,584
- Q - SEK	133	–	–	(133)	–
- Q - USD	412,112	117,409	–	(142,454)	387,067
- Q - USD (QIDiv)	26,004	3,640	–	(50)	29,594
- R - CHF	296,983	13,148	–	(6,420)	303,711
- R - EUR	8,383	3,937	–	(7,255)	5,065
- R - NOK	4,093	–	–	–	4,093
- R - USD	12,651	1,418	–	(6,060)	8,009
- S - EUR	1,179,643	447,674	–	(228,763)	1,398,554
- S - GBP	165,907	36,066	–	(43,414)	158,559
- S - GBP (AIDiv)	1,023,211	319,931	–	(108,394)	1,234,748
- S - GBP (QIDiv)	–	95	–	–	95
- S - USD	530,385	137,958	–	(162,874)	505,469
- S - USD (QIDiv)	1,010,934	350,119	–	(99,749)	1,261,304
- X - EUR	232	239	–	–	471
- X - GBP	1,538	233	–	(802)	969
- X - USD	3,813	3,361	–	(145)	7,029
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging</b>					
<b>Market Investment Grade Corporate</b>					
<b>Bond Fund</b>					
- B - EUR	3,210	–	–	(625)	2,585
- I - EUR (AIDiv)	1,437,402	179,000	–	–	1,616,402
- R - EUR	939	–	–	(667)	272
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment</b>					
<b>Grade Absolute Return Bond Fund</b>					
- B - CHF	4,771	548	–	(66)	5,253
- B - EUR	14,714	3,509	–	(1,348)	16,875
- B - EUR (AIDiv)	3,249	–	–	(3,249)	–
- B - EUR (Perf)	4,761	–	–	–	4,761
- B - GBP	950	–	–	–	950
- B - USD	20,949	1,801	–	(370)	22,380
- C - EUR	4,587	24,593	–	(5,274)	23,906
- C - GBP	28,273	35,321	–	–	63,594
- C - GBP (AIDiv)	4,058	–	–	–	4,058
- C - USD	21,748	12,731	–	(612)	33,867
- C - USD (AIDiv)	3,356	–	–	–	3,356
- D - GBP (QIDiv)	4,116	–	–	–	4,116
- I - CHF	31,923	15,852	–	(5,359)	42,416
- I - EUR	662,294	97,368	–	(259,439)	500,223
- I - EUR (AIDiv)	1,169,186	–	17,560	(573,495)	613,251
- I - EUR (Perf)	236	–	–	–	236
- I - NOK	10,138	254	–	(8,372)	2,020
- I - USD	424,469	283,616	–	(137,099)	570,986
- I - USD (AIDiv)	4,764	17,274	–	(2,382)	19,656
- K - EUR (QKDiv)	1,064,312	–	–	–	1,064,312
- M - CHF	98	–	–	(98)	–
- M - EUR	479,521	78,129	–	(188,513)	369,137
- M - USD	20,975	16,600	–	(6,884)	30,691
- Q - CHF	103	300	–	(103)	300
- Q - EUR	107,950	35,952	–	(98,149)	45,753
- Q - EUR (AIDiv)	92	–	2	–	94
- Q - GBP (AIDiv)	94	–	3	–	97
- Q - USD	2,370	–	–	(2,370)	–
- R - EUR	20,037	15,976	–	(10,236)	25,777
- R - EUR (AIDiv)	3,464	367	–	(538)	3,293
- R - USD	32,994	2,013	–	(6,650)	28,357
- R - USD (AIDiv)	1,627	369	–	(369)	1,627
- S - CHF	5,154	7,723	–	(4,077)	8,800
- S - CHF (AIDiv)	103	650	2	(105)	650
- S - EUR	720,555	68,262	–	(233,543)	555,274

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückgenommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)</b>					
- S - GBP	6,655	–	–	(6,602)	53
- S - GBP (AIDiv)	92	–	3	–	95
- S - JPY	3,286,562	965,953	–	(470,062)	3,782,453
- S - USD	186,176	66,855	–	(163,311)	89,720
- X - GBP	967	125	–	(206)	886
- X - USD	338	1,237	–	–	1,575
- Y - EUR	1,212,127	204,202	–	(233,141)	1,183,188
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund</b>					
- C - EUR	14,500	–	–	(6,050)	8,450
- I - EUR	581,346	–	–	(495,983)	85,363
- I - NOK	6,941	534	–	(3,831)	3,644
- I - USD	–	100,000	–	(553)	99,447
- I - USD (Perf)	1,600	–	–	(1,600)	–
- R - USD (AIDiv)	11,208	137	888	–	12,233
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund</b>					
- B - EUR	10,737	34,004	–	(19,782)	24,959
- B - USD	93,696	46,826	–	(9,993)	130,529
- C - EUR	21,837	170,561	–	(8,258)	184,140
- C - EUR (AIDiv)	4,528	8,495	–	(4,269)	8,754
- C - GBP	–	88	–	–	88
- C - USD	156,824	54,667	–	(59,819)	151,672
- C - USD (AIDiv)	47,040	17,409	–	(16,725)	47,724
- I - EUR	2,424,299	51,862	–	(1,850,130)	626,031
- I - EUR (AIDiv)	261,801	–	–	–	261,801
- I - GBP	–	2,386,005	–	–	2,386,005
- I - USD	4,814,094	2,726,455	–	(4,471,618)	3,068,931
- I - USD (MIDiv)	79,587	77,393	–	–	156,980
- M - CHF	98,429	20,388	–	(20,637)	98,180
- M - EUR	37,577	17,080	–	(5,415)	49,242
- M - USD	19,026	47,346	–	(9,305)	57,067
- Q - CHF (QIDiv)	27,767	44,061	–	(11,072)	60,756
- Q - EUR	157,576	61,619	–	(10,112)	209,083
- Q - EUR (AIDiv)	251,643	37,482	–	(41,251)	247,874
- Q - GBP	19,730	15,785	–	(2,987)	32,528
- Q - GBP (QIDiv)	1,988,037	191,211	–	(90,752)	2,088,496
- Q - USD	857,473	308,617	–	(57,408)	1,108,682
- Q - USD (QIDiv)	328,976	215,002	–	(74,718)	469,260
- R - CHF	375	1,640	–	–	2,015
- R - CHF (AIDiv)	107	–	5	–	112
- R - CHF (QIDiv)	109	130	1	(110)	130
- R - EUR	18,012	10,433	–	(8,435)	20,010
- R - EUR (AIDiv)	–	112	–	–	112
- R - EUR (QIDiv)	108	180	4	(112)	180
- R - GBP	78	–	–	–	78
- R - GBP (QIDiv)	80	–	4	–	84
- R - USD	55,867	115,614	–	(16,430)	155,051
- R - USD (AIDiv)	–	121	–	–	121
- R - USD (QIDiv)	–	5,601	–	(2,825)	2,776
- S - AUD	–	183	–	–	183
- S - AUD (QIDiv)	276,191	21,556	–	(91,867)	205,880
- S - CHF	1,810	42,217	–	(235)	43,792
- S - EUR	14,745	47,641	–	(16,068)	46,318
- S - EUR (QIDiv)	17,407	3,590	94	(1,784)	19,307
- S - GBP	215,469	–	–	(212,717)	2,752
- S - GBP (QIDiv)	2,766,729	914,672	–	(1,213,749)	2,467,652
- S - JPY	659,433	89,381	–	(222)	748,592
- S - USD	43,282	155,264	–	(4,011)	194,535
- S - USD (QIDiv)	35,748	5,850	–	(12,791)	28,807
- X - EUR	1,106	–	–	–	1,106
- X - GBP	654	561	–	(135)	1,080

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückgenommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)</b>					
- X - USD	255	–	–	–	255
- Y - CAD	128,895	–	–	–	128,895
- Y - GBP	–	78	–	–	78
- Y - GBP (MIDiv)	–	149,479	–	(14,294)	135,185
<b>BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund</b>					
- B - USD	3,250	–	–	–	3,250
- C - EUR	4,743	–	–	–	4,743
- C - EUR (QIDiv)	7,643	–	–	(7,643)	–
- C - GBP (QIDiv)	8,891	12,586	144	(2,275)	19,346
- C - USD	107,509	6,271	–	(5,747)	108,033
- C - USD (QIDiv)	44,229	–	43	(20,277)	23,995
- I - AUD	480,811	900	–	(103,068)	378,643
- I - EUR	75,765	8,227	–	–	83,992
- I - GBP	2,787,279	543,590	–	(670,396)	2,660,473
- I - GBP (QIDiv)	1,155,745	2,709	–	(88,122)	1,070,332
- I - NOK	489	–	–	(88)	401
- I - USD	88,905	220,579	–	(69,605)	239,879
- M - EUR	91,388	–	–	(91,388)	–
- M - NOK	4,432	–	–	(1,849)	2,583
- S - JPY	298,483	277,932	–	(200)	576,215
- Y - AUD (QFDiv)	–	4,900	–	–	4,900
<b>BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund</b>					
- B - USD	34,983	1,475	–	(5,211)	31,247
- C - CHF (AIDiv)	111,150	2,161	–	(57,884)	55,427
- C - EUR	122,309	5,222	–	(35,317)	92,214
- C - EUR (AIDiv)	49,504	4,840	–	(19,552)	34,792
- C - GBP	17,483	13,243	–	(16,355)	14,371
- C - GBP (AIDiv)	806,221	183,784	–	(362,061)	627,944
- C - USD	65,395	20,674	–	(65,246)	20,823
- C - USD (AIDiv)	150,216	20,111	147	(43,194)	127,280
- G - EUR (AIDiv)	40,815	11,215	–	(12,729)	39,301
- G - GBP	282,492	24,471	–	(60,462)	246,501
- G - GBP (AIDiv)	66,783	17,384	–	(39,634)	44,533
- G - USD (AIDiv)	240,458	26,353	377	(11,261)	255,927
- I - EUR	3,659,108	754,246	–	(502,933)	3,910,421
- I - GBP (AIDiv)	289,239	743	–	(56,522)	233,460
- I - NOK	27,435	2,844	–	–	30,279
- I - SEK	289,752	18,730	–	(97,556)	210,926
- I - USD	3,654,105	758,164	–	(1,249,092)	3,163,177
- K - CHF	3,300	–	–	(3,300)	–
- K - EUR	187,112	44,368	–	(27,231)	204,249
- K - GBP	279,490	48,777	–	(125,000)	203,267
- K - GBP (AIDiv)	1,151,144	44,760	41,359	(734,995)	502,268
- K - USD	12,920	11,516	–	(1,815)	22,621
- K - USD (AIDiv)	15,000	–	–	–	15,000
- M - CHF	23,556	1,440	–	(2,315)	22,681
- M - EUR	128,962	14,035	–	(40,891)	102,106
- M - EUR (AIDiv)	850	2,613	–	–	3,463
- M - GBP	6,640	3,205	–	–	9,845
- M - USD	134,470	58,604	–	(18,286)	174,788
- M - USD (AIDiv)	38,663	–	–	(250)	38,413
- Q - CHF	29,459	2,353	–	(5,945)	25,867
- Q - EUR	188,616	47,338	–	(67,618)	168,336
- Q - SEK	5,934	4,455	–	–	10,389
- Q - USD	176,298	49,966	–	(87,322)	138,942
- Q - USD (AIDiv)	9,762	205	–	(1,923)	8,044
- R - EUR	14,390	–	–	(5,463)	8,927
- R - EUR (AIDiv)	2,165	2,075	118	–	4,358
- R - SEK	16,187	–	–	(9,977)	6,210
- R - USD	21,173	27,260	–	(1,291)	47,142
- R - USD (AIDiv)	4,568	957	–	(1,568)	3,957
- S - EUR	495,292	12,974	–	(54,549)	453,717

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückgenommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
<b>BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (Fortsetzung)</b>					
- S - EUR (AIDiv)	28,071	90,225	–	–	118,296
- S - GBP	136,688	416	–	(24,166)	112,938
- S - USD	3,000	3,470	–	–	6,470
- X - EUR	13,125	2,098	–	(2,471)	12,752
- X - GBP	18,050	4,612	–	(5,864)	16,798
- X - USD	14,635	1,224	–	(3,429)	12,430
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund</b>					
- C - EUR (BHedged)	–	114,667	–	(97)	114,570
- C - USD (BHedged)	160,588	201,318	–	(359,312)	2,594
- I - EUR (BHedged)	535,265	233,531	–	(150,700)	618,096
- I - NOK (BHedged)	4,501,365	2,412,949	–	(345,264)	6,569,050
- I - USD	–	663,421	–	(663,238)	183
- I - USD (BHedged)	189,735	213,506	–	(3,883)	399,358
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	4,320	6,347	–	(1,413)	9,254
- M - EUR (BHedged)	2,982	6,516	–	(3,809)	5,689
- M - NOK (BHedged)	20,115	2	–	(9,746)	10,371
- Q - EUR	–	605,740	–	(605,279)	461
- Q - JPY (BHedged)	3,566,232	279,829	–	(875)	3,845,186
- Q - USD	–	722,281	–	(31,228)	691,053
- R - USD	3,748	–	–	–	3,748
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund</b>					
- B - USD	2,399	218	–	(814)	1,803
- I - AUD	370,553	835	–	–	371,388
- I - USD	1,180,909	210,449	–	(58,079)	1,333,279
- K - GBP	–	338,358	–	(68,846)	269,512
- K - GBP (MIDiv)	–	1,017,319	1	(141,744)	875,576
- M - EUR	220,800	6,204	–	(97,948)	129,056
- Q - EUR (QIDiv)	29,855	3,977	–	(1,190)	32,642
- R - USD	215	–	–	–	215
- S - EUR	18,207	5,038	–	–	23,245
- S - JPY	1,735,853	9,164	–	(62,847)	1,682,170
- S - USD	265,746	151,627	–	(77,582)	339,791
- Y - CAD	612,844	271,838	–	–	884,682
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund</b>					
- A - USD (CPerf)	124	–	–	–	124
- C - EUR (CPerf)	40,991	23,218	–	(22,141)	42,068
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1,719	314	–	–	2,033
- C - GBP (CPerf)	29,882	231	–	(13,193)	16,920
- C - USD (CPerf)	12,681	155,746	–	(69,489)	98,938
- I - CAD (ACDiv)	359,603	59,676	53,218	(248,837)	223,660
- I - EUR	781,337	101,329	–	(115,298)	767,368
- I - EUR (CPerf)	74,026	69,800	–	(27,093)	116,733
- I - EUR (Perf)	368,555	135,066	–	(128,385)	375,236
- I - GBP (Perf)	53,897	139	–	–	54,036
- I - JPY (Perf)	–	202,767	–	(83)	202,684
- I - USD	35,554	120	–	(1,050)	34,624
- I - USD (Perf)	180,377	244,006	–	(139,762)	284,621
- M - CHF (CPerf)	–	16,084	–	–	16,084
- M - EUR	88,450	54,428	–	(83,196)	59,682
- M - EUR (CPerf)	209,236	26,909	–	(107,430)	128,715
- M - USD (CPerf)	152	44,506	–	(737)	43,921
- Q - EUR (CPerf)	278,809	133,580	–	(185,592)	226,797
- Q - NOK (CPerf)	56,399	1,633	–	(22,886)	35,146
- Q - SEK (CPerf)	963,000	375,075	–	(283,159)	1,054,916
- S - USD (CPerf)	1,000	–	–	(1,000)	–
- ZR - EUR (CPerf)	128,854	–	–	–	128,854
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	73,008	6,579	–	(18,790)	60,797
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	9,917	133	–	(7,676)	2,374

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückgenommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund</b>					
- B - USD	69,151	49,958	–	(64,869)	54,240
- C - CHF	–	94,607	–	(1,479)	93,128
- C - EUR	5,553	93,254	–	(6,234)	92,573
- C - GBP	196	3,643	–	(988)	2,851
- C - GBP (AIDiv)	59,828	87,232	–	(97,642)	49,418
- C - USD	–	16,191	–	–	16,191
- I - EUR	2,072,220	5,850	–	(1,970,027)	108,043
- I - NOK	1,783,296	610,489	–	(201,517)	2,192,268
- I - USD	80,764	16,230	–	(10,134)	86,860
- K - EUR (AIDiv)	32,965	–	2,056	(8,732)	26,289
- K - USD (AIDiv)	49,409	–	3,450	(10,944)	41,915
- M - USD	1,261	–	–	(194)	1,067
- Q - EUR	2,236	–	–	(2,236)	–
- R - EUR	17,302	–	–	(7,793)	9,509
- R - USD (AIDiv)	84,956	12,960	–	(18,403)	79,513
- S - EUR	436,880	128,613	–	(189,587)	375,906
- S - EUR (QIDiv)	20,361	9,124	–	(13,356)	16,129
- S - GBP	61,392	26,890	–	(38,406)	49,876
- S - GBP (QIDiv)	437,310	134,165	3,535	(40,700)	534,310
- S - USD	145,659	73,674	–	(18,015)	201,318
- S - USD (QIDiv)	150,291	15,487	–	(18,195)	147,583
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)</b>					
- G - EUR	5,819	–	–	(3,169)	2,650
- G - GBP	5,391	–	–	(3,756)	1,635
- G - GBP (QIDiv)	1,290	–	38	–	1,328
- G - USD	1,574	–	–	–	1,574
- G - USD (QIDiv)	522	–	–	–	522
- I - EUR (AIDiv)	353,434	402,276	–	(165,210)	590,500
- I - USD	120,689	498,923	–	(10,899)	608,713
- K - EUR	669,754	21,009	–	(164,959)	525,804
- M - EUR	501	11,282	–	(5,993)	5,790
- Q - EUR	41,590	940	–	(7,252)	35,278
- Q - GBP	8,415	2,298	–	(2,129)	8,584
- Q - USD	436,230	–	–	(453)	435,777
- S - EUR	237,386	3,136	–	(394)	240,128
- S - GBP	20,958	35,982	–	(4,748)	52,192
- S - USD	338,802	20,158	–	(18,609)	340,351
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund</b>					
- G - EUR	4,446	–	–	(2,260)	2,186
- G - GBP	10	–	–	–	10
- G - GBP (AIDiv)	57,080	–	–	(4,295)	52,785
- G - USD	60,357	96,455	–	(43,406)	113,406
- G - USD (MIDiv)	7,953	–	1	(398)	7,556
- I - USD	11	–	–	–	11
- K - EUR	142,087	253,780	–	(124,670)	271,197
- K - GBP	–	109	–	–	109
- K - USD	94	114	–	–	208
- M - EUR	79,276	72,955	–	(37,343)	114,888
- R - EUR	–	1,261	–	(1,261)	–
- S - JPY	120,963	–	–	–	120,963
- W - USD	16,107	19,774	–	(4,126)	31,755
<b>BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)</b>					
- G - EUR	–	153,199	–	(14,414)	138,785
- I - EUR	153,552	38,900	–	–	192,452
- K - EUR	860,386	503,229	–	(15,571)	1,348,044

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückgenommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
<b>BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund) (Fortsetzung)</b>					
- K - GBP	–	14,304	–	–	14,304
- K - USD	–	144,784	–	–	144,784
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund</b>					
- I - EUR	95,673	131,963	–	(15,730)	211,906
- S - EUR	127,114	2,226	–	(123,639)	5,701
<b>BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund</b>					
- C - GBP	76,146	71,967	–	(71,845)	76,268
- C - GBP (QIDiv)	120	–	5	–	125
- G - EUR	3,217	27	–	(2,951)	293
- G - EUR (QIDiv)	2,815	797	2	(1,760)	1,854
- G - GBP	355,626	414,725	–	(142,989)	627,362
- G - GBP (QIDiv)	72,161	20,113	–	(25,112)	67,162
- G - USD	32,654	427	–	(278)	32,803
- I - USD	200,000	–	–	(200,000)	–
- K - CHF	18,988	20,007	–	(1,930)	37,065
- K - EUR	9,654	2,200	–	–	11,854
- K - GBP	–	266,378	–	(39,055)	227,323
- K - USD	145,594	120,831	–	(35,960)	230,465
- R - CHF	129	–	–	–	129
- S - GBP	–	94	–	–	94
- S - GBP (QIDiv)	–	94	1	–	95
- X - GBP	5,383	1,750	–	–	7,133
- X - USD	973	–	–	–	973
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund</b>					
- I - EUR	525,000	481,387	–	(180,018)	826,369
- Q - GBP	–	190	–	–	190
- Q - GBP (QIDiv)	–	94	1	–	95
- S - CHF	–	219,739	–	(4,919)	214,820
- S - EUR	–	118,844	–	(1,280)	117,564
- S - EUR (AIDiv)	1,325	5,087	–	(575)	5,837
- S - GBP	–	958	–	(93)	865
- S - GBP (AIDiv)	898,880	270,372	–	(214,369)	954,883
- S - USD	–	147,401	–	(8,127)	139,274
- S - USD (AIDiv)	4,899	107,684	–	(32,111)	80,472
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund</b>					
- C - GBP	–	75	–	–	75
- C - GBP (QCDiv)	–	92	10	–	102
- I - USD	100,000	938,578	–	(100,000)	938,578
- S - GBP	–	94	–	–	94
- S - GBP (QIDiv)	–	94	2	–	96

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging</b>				
<b>Market Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>440,033,598</b>	<b>480,339,713</b>	<b>739,553,306</b>
- B - CHF	CHF	9,666,984	12,563,484	13,885,513
- B - EUR	EUR	3,149,751	1,252,150	797,566
- B - GBP	GBP	121,710	131,060	144,870
- B - USD	USD	1,076,388	1,104,279	4,041,835
- C - EUR	EUR	1,728,601	1,999,934	2,159,811
- C - EUR (AIDiv)	EUR	181,863	–	248,799
- C - GBP	GBP	413,234	422,143	468,022
- C - GBP (AIDiv)	GBP	347,665	328,074	1,991
- C - USD	USD	444,084	2,738,881	3,847,140
- C - USD (AIDiv)	USD	614,598	566,735	414,450
- D - GBP (QIDiv)	GBP	16,419	15,543	11,145
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	642,414	259,593	265,654
- I - EUR	EUR	4,405,522	5,185,258	9,150,541
- I - GBP	GBP	–	–	2,525,659
- I - NOK	NOK	–	328,136,962	471,068,736
- I - USD	USD	83,750,234	108,623,375	154,013,959
- I - USD (QIDiv)	USD	–	–	64,149,983
- M - EUR	EUR	1,774,021	5,895,997	11,283,261
- M - USD	USD	97,763	106,916	123,250
- Q - CHF	CHF	–	8,134,440	7,020,994
- Q - EUR	EUR	–	–	4,748,513
- Q - USD	USD	123,475,046	123,506,979	142,798,804
- R - EUR	EUR	2,721,935	1,983,217	1,733,623
- R - EUR (AIDiv)	EUR	1,200,009	966,133	1,731,120
- R - USD	USD	15,354,601	15,474,142	14,988,709
- R - USD (AIDiv)	USD	2,359,466	2,059,022	2,610,588
- S - EUR	EUR	12,024,738	28,793,821	39,610,162
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	5,636,615
- S - EUR (MIDiv)	EUR	–	–	20,874,116
- S - GBP	GBP	173,210	187,544	129,376
- S - GBP (AIDiv)	GBP	1,683,734	905,119	1,058,245
- S - JPY	JPY	–	–	2,744,323,563
- S - USD	USD	3,495,017	1,735,220	2,629,397
- S - USD (AIDiv)	USD	481,526	95,251	40,364,230
- Y - USD	USD	166,237,994	117,436,638	114,177,902



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>239,695,717</b>	<b>273,935,404</b>	<b>401,915,966</b>
- B - CHF	CHF	100,912	–	–
- B - EUR	EUR	26,092,199	25,303,781	22,461,826
- B - EUR (Perf)	EUR	632,381	158,032	–
- B - GBP	GBP	80,282	37,874	51,472
- B - USD	USD	12,866,197	15,488,242	14,732,378
- C - CHF	CHF	555,134	310,188	238,868
- C - EUR	EUR	5,921,429	29,342,558	39,423,523
- C - EUR (AIDiv)	EUR	922,109	808,365	605,736
- C - GBP	GBP	58,207	–	–
- C - GBP (AIDiv)	GBP	85,828	87,887	49,050
- C - USD	USD	3,098,007	4,027,013	4,145,344
- C - USD (AIDiv)	USD	460,997	476,481	502,089
- D - GBP (QIDiv)	GBP	658,889	572,276	375,110
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	895,313	823,702	865,333
- I - CHF	CHF	56,317	59,407	58,334
- I - EUR	EUR	15,316,784	33,455,004	34,007,727
- I - EUR (AIDiv)	EUR	1,371,566	793,025	820,358
- I - EUR (Perf)	EUR	26,070,061	20,779,916	20,621,462
- I - USD	USD	5,228,118	6,488,865	5,037,438
- I - USD (AIDiv)	USD	983,939	1,016,352	1,070,320
- I - USD (Perf)	USD	1,391,720	1,526,151	1,462,877
- M - EUR	EUR	900,498	2,487,425	2,986,935
- M - USD	USD	–	–	11,109
- M - USD (MIDiv)	USD	–	–	12,456
- Q - EUR	EUR	5,852,587	5,878,930	45,495,153
- Q - USD	USD	974,070	839,409	940,525
- R - CHF	CHF	1,360,767	1,099,452	959,777
- R - EUR	EUR	41,198,955	45,828,129	41,836,981
- R - EUR (AIDiv)	EUR	21,706,220	17,512,543	16,422,225
- R - NOK	NOK	35,710,774	30,649,378	29,244,375
- R - SEK	SEK	31,986,812	39,131,638	80,528,927
- R - USD	USD	31,704,443	36,951,270	43,017,908
- R - USD (AIDiv)	USD	4,586,952	4,647,889	4,592,728
- S - CHF	CHF	172,369	170,768	121,834
- S - EUR	EUR	3,093,035	2,860,712	55,226,278
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	11,208
- S - GBP	GBP	177,774	193,251	215,558
- S - GBP (AIDiv)	GBP	253,276	259,628	272,792
- S - JPY	JPY	1,725,197,680	1,811,902,887	1,912,011,247
- S - USD	USD	5,078,559	264,790	296,542
- S - USD (AIDiv)	USD	–	–	12,097
- V - EUR	EUR	–	–	21,184,715
- V - EUR (QIDiv)	EUR	–	–	592,343
- V - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	17,595
- V - USD	USD	–	–	3,837,861
- V - USD (QIDiv)	USD	–	–	10,980
- Y - EUR	EUR	3,730,177	1,568,820	1,513,078

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>1,987,855,822</b>	<b>1,956,415,219</b>	<b>2,398,345,913</b>
- B - CHF	CHF	3,145,880	3,794,475	2,333,621
- B - EUR	EUR	100,209,633	89,499,562	97,544,840
- B - EUR (Perf)	EUR	261,339	237,509	659,388
- B - GBP	GBP	4,119,499	1,825,479	2,066,191
- B - JPY	JPY	113,447,250	55,662,621	68,514,520
- B - USD	USD	12,599,997	11,796,826	9,485,407
- B - USD (Perf)	USD	411,751	260,950	286,149
- C - EUR	EUR	56,718,162	111,703,406	109,102,533
- C - EUR (AIDiv)	EUR	8,431,594	9,166,730	8,978,557
- C - GBP	GBP	2,032,258	1,597,391	1,796,620
- C - GBP (AIDiv)	GBP	5,187,955	5,692,313	5,863,328
- C - USD	USD	17,676,559	70,674,756	65,550,234
- C - USD (AIDiv)	USD	9,473,707	17,342,156	24,152,647
- D - GBP (QIDiv)	GBP	5,966,814	3,162,845	2,303,279
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	2,765,488	2,242,800	2,007,209
- I - CHF	CHF	413,159	1,171,733	960,734
- I - EUR	EUR	699,511,873	527,069,732	616,689,988
- I - EUR (AIDiv)	EUR	32,464,411	19,906,819	11,328,564
- I - EUR (Perf)	EUR	96,090,762	135,657,373	162,445,676
- I - GBP	GBP	6,458,981	6,558,751	7,881,747
- I - SEK	SEK	52,068,322	–	–
- I - USD	USD	52,079,983	68,941,615	83,999,745
- I - USD (Perf)	USD	7,909,520	8,232,250	11,200,549
- M - CHF	CHF	139,075	93,011	133,944
- M - EUR	EUR	65,096,248	95,017,342	90,166,204
- M - GBP	GBP	3,059	3,132	–
- M - USD	USD	216,173	117,224	128,572
- Q - CHF	CHF	779,041	1,400,338	3,095,366
- Q - EUR	EUR	290,993,043	241,534,588	314,682,473
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	440,175	298,110	2,807,840
- Q - USD	USD	–	73,687	4,200,579
- R - CHF	CHF	2,916,532	2,667,422	3,065,851
- R - EUR	EUR	88,435,128	82,715,395	134,042,366
- R - EUR (AIDiv)	EUR	22,543,562	21,735,988	19,295,778
- R - GBP	GBP	1,186,939	922,447	1,710,620
- R - NOK	NOK	220,901,302	285,593,619	340,384,163
- R - SEK	SEK	351,716,346	293,368,429	290,797,088
- R - USD	USD	38,239,323	34,607,427	36,973,352
- R - USD (AIDiv)	USD	9,985,102	9,798,726	10,544,418
- R - USD (QIDiv)	USD	–	–	99,904
- S - CHF	CHF	5,011,732	4,159,136	12,679,697
- S - CHF (AIDiv)	CHF	5,266,604	7,284,110	6,845,818
- S - EUR	EUR	82,677,687	121,070,729	234,476,687
- S - EUR (AIDiv)	EUR	23,020,450	22,491,385	23,763,206
- S - GBP	GBP	197,807	202,750	1,285,081
- S - GBP (AIDiv)	GBP	1,572,593	1,149,590	335,950
- S - USD	USD	1,708,953	2,214,606	17,373,822
- S - USD (AIDiv)	USD	892,899	182,724	3,172,763
- Y - EUR	EUR	164,548,940	174,796,524	207,220,144

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>24,125,481</b>	<b>23,197,403</b>	<b>19,398,030</b>
- B - EUR	EUR	277,233	390,066	228,219
- B - GBP	GBP	43,085	–	–
- B - USD	USD	739,774	418,596	409,790
- C - EUR	EUR	222,014	424,045	639,483
- C - GBP (AIDiv)	GBP	16,722	11,000	8,417
- C - USD	USD	815,820	928,983	633,783
- C - USD (AIDiv)	USD	85,936	91,572	84,547
- D - GBP (QIDiv)	GBP	36,377	37,917	34,817
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	34,654	35,902	32,766
- G - USD	USD	1,818,357	2,053,422	1,230,217
- I - EUR (AIDiv)	EUR	6,527,640	–	–
- I - USD	USD	4,482,808	–	9,797,867
- M - EUR	EUR	3,684,541	3,689,548	2,349,962
- M - USD	USD	96,502	–	–
- Q - CHF	CHF	731	796	761
- Q - EUR	EUR	48,078	53,064	51,870
- R - CHF	CHF	27,756	30,033	28,455
- R - EUR	EUR	963,987	945,666	908,018
- R - EUR (AIDiv)	EUR	24,951	25,601	22,960
- R - SEK	SEK	1,102,297	107,881,927	1,537,782
- R - USD	USD	2,848,717	2,932,163	1,955,158
- R - USD (AIDiv)	USD	444,576	371,436	333,070
- S - GBP (AIDiv)	GBP	92,673	97,483	57,441
- S - USD	USD	101,806	116,102	105,295

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>82,834,715</b>	<b>76,305,554</b>	<b>106,380,710</b>
- B - EUR	EUR	1,142,955	1,160,317	1,220,211
- B - USD	USD	48,149	22,960	–
- C - CHF	CHF	–	–	1,360,125
- C - EUR	EUR	60,636	69,756	1,485,098
- C - USD	USD	–	–	5,366,772
- I - EUR	EUR	50,673,929	55,162,693	58,010,239
- I - USD	USD	13,333,319	–	19,793,200
- M - EUR	EUR	12,437,152	11,855,065	12,269,610
- R - EUR	EUR	1,172,129	1,081,386	991,892
- R - NOK	NOK	5,491,378	2,509,049	1,616,784
- R - SEK	SEK	1,817,242	1,850,366	1,258,095
- R - USD	USD	256,913	238,915	151,587

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>211,450,113</b>	<b>187,864,742</b>	<b>188,632,463</b>
- B - CHF	CHF	431,197	277,287	288,419
- B - EUR	EUR	439,453	633,486	515,224
- B - USD	USD	24,983,241	24,940,542	26,413,499
- C - EUR	EUR	40,549	41,008	20,599
- C - EUR (AIDiv)	EUR	236,083	128,301	128,475
- C - GBP (AIDiv)	GBP	136,065	131,162	81,310
- C - USD	USD	1,669,221	1,310,077	841,177
- C - USD (AIDiv)	USD	357,113	347,233	423,013
- D - GBP (QIDiv)	GBP	31,015	–	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	729,410	591,591	519,869
- I - EUR	EUR	3,572,211	2,619,943	420,782
- I - EUR (Perf)	EUR	60,217,276	61,412,421	65,169,665
- I - USD	USD	37,854,107	39,420,031	42,868,120
- I - USD (AIDiv)	USD	56,229	–	–
- I - USD (Perf)	USD	7,409,006	324,916	128,407
- M - EUR	EUR	92,898	22,841	24,622
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	10,812,856	7,273	7,318
- Q - USD	USD	328,805	342,242	372,041
- R - CHF	CHF	188,647	187,441	194,385
- R - EUR	EUR	11,992,877	9,776,156	8,414,644
- R - EUR (AIDiv)	EUR	2,517,829	2,187,395	1,582,416
- R - NOK	NOK	301,213	306,276	326,649
- R - SGD (MIDiv)	SGD	268,903	258,342	257,376
- R - USD	USD	25,416,192	20,817,305	18,747,012
- R - USD (AIDiv)	USD	8,931,847	7,507,206	7,077,320
- S - CHF	CHF	454,640	198,659	102,051
- S - EUR	EUR	1,641,377	1,548,032	5,132,897
- S - EUR (AIDiv)	EUR	769,462	620,347	141,717
- S - GBP (AIDiv)	GBP	67,203	30,094	30,726
- S - NOK	NOK	2,503,032	2,311,425	604,669
- S - USD	USD	3,335,411	3,074,338	1,914,470
- S - USD (AIDiv)	USD	1,266,246	1,085,486	379,921
- X - GBP	GBP	235,556	215,509	211,188
- X - USD	USD	257,456	101,570	63,332

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation)</b>	<b>USD</b>	<b>194,176,561</b>	<b>127,390,868</b>	<b>98,000*</b>
- B - EUR	EUR	20,139	20,637	–
- B - GBP	GBP	177,044	184,192	–
- B - GBP (BHedged)	GBP	–	39,869,278	–
- B - USD	USD	2,502,709	2,449,388	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	29,918,137	16,314,572	–
- C - USD	USD	29,702	–	–
- D - GBP (QIDiv)	GBP	310,021	126,641	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	59,093	57,251	–
- I - GBP	GBP	6,712,826	–	–
- I - USD	USD	47,275	49,993	–
- I - USD (Perf)	USD	146,200,012	50,932,387	–
- R - CHF	CHF	184,693	185,594	–
- R - EUR	EUR	643,401	428,258	–
- R - EUR (AIDiv)	EUR	263,701	131,208	–
- R - USD	USD	3,579,439	3,636,919	–
- R - USD (AIDiv)	USD	215,738	86,783	–
- S - CHF (BHedged)	CHF	794,745	821,773	–
- S - USD	USD	295,328	312,955	–
- X - EUR	EUR	88,060	90,964	–
- X - GBP	GBP	248,097	260,158	–
- X - USD	USD	186,729	263,227	–

\* Der Betrag wird, soweit er wiedererlangt wird, anteilig an die Anleger auf der Grundlage ihrer Positionen zum Zeitpunkt der Liquidation verteilt.

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>452,012,480</b>	<b>490,518,851</b>	<b>511,462,548</b>
- C - EUR (QIDiv)	EUR	–	137,022	3,420,391
- C - GBP	GBP	525,467	6,233,480	4,076,036
- C - USD	USD	–	1,606,874	6,624,937
- C - USD (QIDiv)	USD	–	389,926	12,073,791
- ER - SEK	SEK	5,222,172	7,230,423	5,361,149
- G - EUR (Perf)	EUR	143,644,578	155,431,608	166,732,809
- I - EUR	EUR	48,982,515	120,870,460	118,073,172
- I - GBP	GBP	46,152,436	–	–
- I - USD	USD	1,145,813	2,949,797	1,969,403
- K - EUR	EUR	33,613,769	22,588,071	19,369,060
- M - EUR	EUR	65,167,677	51,292,691	30,695,333
- M - USD	USD	5,963,535	6,444,336	6,410,231
- Q - EUR	EUR	15,179,822	6,754,846	4,855,865
- Q - GBP	GBP	–	–	38,374
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	13,181
- Q - USD	USD	15,033,433	21,635,394	5,324,482
- R - CHF	CHF	–	–	804,496
- R - EUR	EUR	–	–	405,124
- R - USD	USD	–	–	1,299,280
- S - CAD (QIDiv)	CAD	–	631,524	740,195
- S - EUR	EUR	2,704,673	2,532,461	24,865,252
- S - GBP	GBP	24,327,193	26,304,624	33,892,067
- S - GBP (QIDiv)	GBP	1,751,471	2,055,613	3,069,954
- S - USD	USD	15,573,900	18,361,309	27,771,862
- S - USD (QIDiv)	USD	55,020	–	–
- X - EUR	EUR	367,578	194,513	187,547
- X - GBP	GBP	974,497	945,320	628,285
- X - USD	USD	453,801	258,386	258,595

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay</b>				
<b>Investment Grade Euro Government</b>				
<b>Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>2,951,090,953</b>	<b>3,034,004,847</b>	<b>3,917,546,324</b>
- B - EUR	EUR	4,360,844	5,694,784	5,706,545
- B - USD	USD	1,388,352	22,217,915	39,899,422
- C - EUR	EUR	255,028,950	304,164,270	375,429,100
- I - EUR	EUR	799,856,364	944,690,948	1,019,016,843
- I - EUR (AIDiv)	EUR	155,443,838	87,621,256	152,071,388
- I - USD	USD	92,700	91,721	97,232
- K - EUR	EUR	290,383,009	175,129,811	383,136,829
- M - EUR	EUR	57,460,690	53,341,576	87,944,500
- M - USD	USD	45,696	45,164	73,676
- Q - CHF	CHF	36,029,978	63,765,340	151,675,458
- Q - EUR	EUR	641,102,144	796,615,769	1,000,401,200
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	32,596,917	46,958,203	42,540,178
- Q - USD	USD	579,757	660,172	964,773
- R - CHF	CHF	765,663	4,735	679,780
- R - EUR	EUR	38,671,803	16,752,404	37,631,013
- R - EUR (AIDiv)	EUR	636,344	524,313	393,081
- R - GBP	GBP	314,788	228,392	77,234
- R - USD	USD	1,765,435	1,444,702	1,527,050
- S - EUR	EUR	634,713,840	514,286,478	615,104,987
- S - EUR (QIDiv)	EUR	2,960	205,816	170,082

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay</b>				
<b>Investment Grade Euro Aggregate</b>				
<b>Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>2,415,649,587</b>	<b>2,243,402,534</b>	<b>2,588,532,962</b>
- B - CHF	CHF	902,679	449,295	3,905,004
- B - EUR	EUR	3,611,744	4,362,590	5,098,638
- B - USD	USD	335,707	436,677	471,146
- C - EUR	EUR	100,390,336	195,485,611	357,607,903
- C - EUR (AIDiv)	EUR	6,007,881	5,401,698	5,181,449
- I - EUR	EUR	1,260,623,541	1,141,122,206	1,261,352,536
- I - EUR (AIDiv)	EUR	78,681,925	74,156,743	41,656,894
- I - EUR (QIDiv)	EUR	200,053,827	196,532,574	185,490,960
- I - USD	USD	60,782,714	26,217,336	13,183,026
- I - CHF	CHF	–	–	159,712,537
- M - EUR	EUR	72,357,781	63,475,157	100,281,855
- M - USD	USD	–	68,182	73,635
- Q - CHF	CHF	3,636,252	3,287,381	2,703,962
- Q - EUR	EUR	234,242,770	120,563,526	125,249,595
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	2,652,905	2,567,265	2,498,832
- R - EUR	EUR	47,118,241	86,693,530	63,615,422
- R - EUR (AIDiv)	EUR	3,212,337	3,295,837	3,053,531
- R - NOK	NOK	12,573,904	12,135,826	14,290,060
- R - USD	USD	448,771	215,121	329,244
- S - EUR	EUR	117,876,405	103,682,256	42,021,039
- S - EUR (QIDiv)	EUR	6,054,355	28,186,763	35,869,613
- S - JPY	JPY	30,979,859,256	29,695,782,967	29,737,224,979

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>1,610,801,945</b>	<b>1,561,395,616</b>	<b>1,600,497,163</b>
- B - CHF	CHF	1,200,660	801,663	870,833
- B - EUR	EUR	5,481,927	6,043,204	5,540,337
- B - EUR (AIDiv)	EUR	939,206	822,079	668,020
- B - GBP	GBP	2,673,711	3,423,347	4,150,685
- B - USD	USD	163,203,495	138,240,656	146,047,496
- B - USD (AIDiv)	USD	49,684,380	49,650,294	54,130,533
- C - CHF	CHF	5,764,573	337,414	318,817
- C - EUR	EUR	3,302,576	5,191,485	12,013,082
- C - EUR (AIDiv)	EUR	6,123,616	10,949,653	11,334,159
- C - GBP	GBP	4,289,873	1,952	2,181
- C - GBP (AIDiv)	GBP	8,923,845	5,143,107	3,010,071
- C - USD	USD	12,397,542	12,437,264	7,816,226
- C - USD (AIDiv)	USD	11,244,196	13,032,442	14,057,449
- D - GBP (QIDiv)	GBP	78,888	77,701	-
- I - EUR	EUR	124,635,363	226,635,828	199,639,518
- I - EUR (AIDiv)	EUR	26,109,226	22,101,263	35,096,202
- I - EUR (Perf)	EUR	166,258,674	173,752,088	218,350,641
- I - GBP	GBP	80,453,147	50,114,237	25,176,102
- I - GBP (MIDiv)	GBP	18,976,333	-	-
- I - NOK	NOK	167,620,995	192,501,068	260,059,550
- I - SEK	SEK	46,184,676	48,310,566	53,316,231
- I - USD	USD	276,150,525	198,886,144	118,325,455
- I - USD (AIDiv)	USD	384,982	-	-
- M - EUR	EUR	236,609	204,588	203,219
- M - NOK	NOK	-	-	3,753,567
- Q - CHF	CHF	13,557,489	15,180,651	16,595,524
- Q - EUR	EUR	2,202,122	890,002	946,820
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	16,675,893	16,990,717	17,399,019
- Q - GBP	GBP	76,528	-	-
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	12,647,334	4,706,844	3,429,888
- Q - SEK	SEK	1,986,157	117,299	-
- Q - USD	USD	62,048,501	56,553,950	59,739,489
- Q - USD (QIDiv)	USD	3,325,217	2,079,964	2,469,831
- R - CHF	CHF	19,246,183	27,036,067	29,644,683
- R - EUR	EUR	973,264	1,078,795	715,280
- R - NOK	NOK	25,906,179	6,059,211	6,673,721
- R - USD	USD	1,870,824	1,938,722	1,370,855
- S - EUR	EUR	143,075,596	134,183,606	176,042,406
- S - GBP	GBP	26,158,762	19,831,985	21,255,528
- S - GBP (AIDiv)	GBP	63,879,061	80,070,112	100,603,202
- S - GBP (QIDiv)	GBP	-	-	9,510
- S - JPY (AIDiv)	JPY	992,950,389	-	-
- S - USD	USD	105,951,085	71,061,806	76,268,082
- S - USD (QIDiv)	USD	67,430,218	83,896,902	109,364,071
- X - EUR	EUR	-	22,870	51,559
- X - GBP	GBP	181,463	270,076	191,679
- X - USD	USD	252,795	733,319	1,529,246



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>134,165,930</b>	<b>111,691,260</b>	<b>121,549,500</b>
- B - EUR	EUR	372,791	370,778	308,888
- I - EUR (AIDiv)	EUR	127,406,836	101,900,358	113,072,311
- M - EUR	EUR	458,403	–	–
- R - EUR	EUR	95,160	103,988	30,979

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay</b>				
<b>Investment Grade Absolute Return</b>				
<b>Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>1,350,267,218</b>	<b>896,912,626</b>	<b>865,859,808</b>
- B - CHF	CHF	379,016	486,964	561,133
- B - EUR	EUR	2,483,372	1,803,982	2,217,727
- B - EUR (AIDiv)	EUR	373,957	283,102	–
- B - EUR (Perf)	EUR	536,973	528,260	564,882
- B - GBP	GBP	203,622	114,244	124,031
- B - USD	USD	2,859,609	2,855,168	3,323,145
- C - EUR	EUR	1,973,928	505,172	2,829,524
- C - EUR (AIDiv)	EUR	188,629	–	–
- C - GBP	GBP	30,911,744	3,171,469	7,764,767
- C - GBP (AIDiv)	GBP	380,424	388,857	408,009
- C - USD	USD	2,596,386	2,723,066	4,632,005
- C - USD (AIDiv)	USD	507,185	353,750	372,435
- D - GBP (QIDiv)	GBP	423,524	431,682	451,362
- I - CAD (ACDiv)	CAD	33,642,876	–	–
- I - CHF	CHF	3,749,277	3,179,602	4,425,688
- I - EUR	EUR	75,003,601	81,907,610	66,379,277
- I - EUR (AIDiv)	EUR	139,930,086	104,509,707	56,651,741
- I - EUR (Perf)	EUR	25,926	26,370	28,212
- I - GBP	GBP	21,985,778	–	–
- I - NOK	NOK	850,282,853	11,549,806	2,480,241
- I - USD	USD	62,144,235	55,844,350	81,925,259
- I - USD (AIDiv)	USD	498,018	512,836	2,224,342
- K - EUR (QKDiv)	EUR	100,880,501	105,408,964	109,382,318
- M - CHF	CHF	–	9,859	–
- M - EUR	EUR	38,955,227	51,084,319	42,178,358
- M - USD	USD	656,528	2,153,162	3,434,389
- Q - CHF	CHF	–	10,508	32,159
- Q - EUR	EUR	6,837,677	11,389,691	5,192,885
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	–	9,152	9,702
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	–	9,683	10,421
- Q - USD	USD	10,727	245,065	–
- R - CHF	CHF	184,310	–	–
- R - EUR	EUR	928,943	2,173,607	2,982,479
- R - EUR (AIDiv)	EUR	331,809	290,811	283,980
- R - USD	USD	7,686,752	4,188,237	3,903,109
- R - USD (AIDiv)	USD	151,987	155,573	162,565
- S - CHF	CHF	12,341	512,522	919,993
- S - CHF (AIDiv)	CHF	–	10,154	64,743
- S - EUR	EUR	55,104,034	78,527,956	65,166,034
- S - GBP	GBP	6,588,362	683,506	5,938
- S - GBP (AIDiv)	GBP	9,006	9,235	9,953
- S - JPY	JPY	28,676,375,167	34,869,516,210	41,459,021,508
- S - USD	USD	35,807,291	23,480,831	12,385,065
- X - GBP	GBP	1,918,700	144,948	145,731
- X - USD	USD	33,127	35,346	181,197
- Y - CAD	CAD	6,154,424	–	–
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	307,330,851	–	–
- Y - EUR	EUR	200,209,338	141,432,172	149,532,001

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>172,450,285</b>	<b>80,100,148</b>	<b>25,297,425</b>
- C - EUR	EUR	1,339,342	1,388,151	893,426
- I - EUR	EUR	66,920,391	70,667,509	11,442,389
- I - NOK	NOK	837,567,604	7,254,837	4,216,571
- I - USD	USD	–	–	11,042,651
- I - USD (Perf)	USD	895,857	242,328	–
- M - EUR	EUR	14,087,912	–	–
- Q - CHF	CHF	11,797	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	675,567	566,932	637,850

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>971,562,565</b>	<b>1,896,610,280</b>	<b>1,895,486,482</b>
- B - EUR	EUR	1,218,228	1,261,795	3,107,463
- B - USD	USD	13,984,658	13,053,912	19,623,495
- C - EUR	EUR	375,304	2,066,941	18,486,624
- C - EUR (AIDiv)	EUR	230,213	367,311	716,150
- C - GBP	GBP	971	-	9,401
- C - USD	USD	28,212,886	18,760,919	19,599,195
- C - USD (AIDiv)	USD	980,580	4,295,534	4,480,163
- I - AUD	AUD	22,732,207	-	-
- I - EUR	EUR	327,725,058	288,836,452	79,087,531
- I - EUR (AIDiv)	EUR	22,560,050	21,432,514	21,610,572
- I - GBP	GBP	-	-	257,202,486
- I - USD	USD	75,989,686	677,168,557	466,246,648
- I - USD (MIDiv)	USD	29,599,316	7,070,061	14,322,859
- M - CHF	CHF	-	10,014,016	10,339,822
- M - EUR	EUR	1,631,962	3,833,754	5,325,402
- M - USD	USD	-	1,947,145	6,305,303
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	1,799,186	2,156,446	4,648,656
- Q - EUR	EUR	14,437,279	15,365,495	21,633,305
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	18,802,941	20,523,047	20,396,094
- Q - GBP	GBP	2,314,409	2,046,580	3,628,826
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	194,092,252	180,945,629	194,411,600
- Q - USD	USD	56,699,740	94,930,259	132,647,162
- Q - USD (QIDiv)	USD	24,979,716	30,679,371	44,993,069
- R - CHF	CHF	33,121	31,127	172,617
- R - CHF (AIDiv)	CHF	8,901	8,355	8,515
- R - CHF (QIDiv)	CHF	8,973	8,631	10,071
- R - EUR	EUR	759,976	1,839,990	2,160,352
- R - EUR (AIDiv)	EUR	-	-	11,176
- R - EUR (QIDiv)	EUR	8,979	8,674	14,506
- R - GBP	GBP	6,782	6,727	7,207
- R - GBP (QIDiv)	GBP	6,699	6,574	7,032
- R - USD	USD	9,011	4,796,708	14,329,680
- R - USD (AIDiv)	USD	-	-	12,149
- R - USD (QIDiv)	USD	9,036	-	286,625
- S - AUD	AUD	-	-	18,691
- S - AUD (QIDiv)	AUD	20,831,903	25,153,641	18,978,064
- S - CHF	CHF	7,811	148,371	3,721,780
- S - EUR	EUR	8,064	1,255,782	4,187,697
- S - EUR (QIDiv)	EUR	18,107	1,485,430	1,663,288
- S - GBP	GBP	6,795	18,695,239	256,910
- S - GBP (QIDiv)	GBP	8,901,705	239,950,310	218,985,683
- S - JPY	JPY	6,652,712,947	6,401,786,906	7,401,113,129
- S - USD	USD	459,611	3,795,491	18,444,538
- S - USD (QIDiv)	USD	18,507	3,147,586	2,609,109
- X - EUR	EUR	22,654	99,782	106,246
- X - GBP	GBP	102,166	84,945	151,504
- X - USD	USD	41,920	22,654	24,569
- Y - CAD	CAD	6,191,991	12,561,251	13,516,088
- Y - GBP	GBP	-	-	8,456
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	-	-	14,073,138

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Total</b>				
<b>Return Credit Fund</b>	<b>USD</b>	<b>267,335,295</b>	<b>605,430,561</b>	<b>628,854,441</b>
- B - USD	USD	379,131	401,751	436,390
- C - EUR	EUR	2,830,277	500,513	534,780
- C - EUR (QIDiv)	EUR	8,408	546,351	–
- C - GBP (QIDiv)	GBP	187,100	660,962	1,457,637
- C - USD	USD	12,279,745	13,573,218	14,830,160
- C - USD (QIDiv)	USD	478,149	3,613,100	1,995,759
- I - AUD	AUD	54,735,949	60,504,689	50,995,447
- I - EUR	EUR	23,519,153	8,178,022	9,680,566
- I - GBP	GBP	63,743,276	295,427,872	305,194,126
- I - GBP (QIDiv)	GBP	67,035,506	95,475,520	89,554,392
- I - NOK	NOK	944,424	567,957	499,270
- I - USD	USD	9,476,417	11,050,022	32,399,548
- M - EUR	EUR	–	8,975,656	–
- M - NOK	NOK	11,112,725	4,753,257	2,968,832
- S - JPY	JPY	2,615,885,111	2,652,033,946	5,258,272,326
- Y - AUD (QFDiv)	AUD	–	–	491,980

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging</b>				
<b>Market Local Currency Corporate</b>	<b>USD</b>	<b>13,325,833</b>	<b>–</b>	<b>1,188,000</b>
<b>Bond Fund (seit dem 31. März 2023</b>				
<b>in Liquidation)</b>				
- B - USD (Perf)	USD	788,498	–	–
- I - USD	USD	10,719,496	–	–
- M - EUR	EUR	537,548	–	–
- M - USD	USD	1,255,859	–	–

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>2,315,720,099</b>	<b>1,627,033,752</b>	<b>1,666,221,131</b>
- B - USD	USD	4,286,773	5,249,836	5,572,792
- C - CHF (AIDiv)	CHF	5,880,156	8,333,774	4,440,464
- C - EUR	EUR	8,869,880	13,146,722	11,593,154
- C - EUR (AIDiv)	EUR	2,773,028	3,780,220	2,908,118
- C - GBP	GBP	5,522,885	2,378,109	2,318,084
- C - GBP (AIDiv)	GBP	31,850,512	64,041,330	55,425,466
- C - USD	USD	21,563,066	10,015,307	3,793,870
- C - USD (AIDiv)	USD	13,200,029	12,895,872	12,179,705
- G - EUR (AIDiv)	EUR	4,323,725	3,057,556	3,229,523
- G - GBP	GBP	28,318,085	30,856,005	31,993,665
- G - GBP (AIDiv)	GBP	153,625,021	5,237,106	3,888,523
- G - USD (AIDiv)	USD	69,539,364	20,520,250	24,394,929
- I - EUR	EUR	423,713,619	359,471,542	449,057,742
- I - GBP (AIDiv)	GBP	38,621,995	22,207,506	19,907,408
- I - NOK	NOK	–	25,156,022	32,595,356
- I - SEK	SEK	255,085,796	302,861,162	257,411,891
- I - USD	USD	952,603,306	573,990,389	590,738,627
- K - CHF	CHF	278,484	269,450	–
- K - EUR	EUR	14,131,365	20,895,113	26,741,777
- K - GBP	GBP	30,859,121	30,444,278	26,320,219
- K - GBP (AIDiv)	GBP	149,526,806	99,695,038	48,459,404
- K - USD	USD	1,041,454	1,118,030	2,334,291
- K - USD (AIDiv)	USD	–	1,475,611	1,648,885
- M - CHF	CHF	10,283	1,878,103	2,064,540
- M - EUR	EUR	5,813,502	17,316,567	16,019,924
- M - EUR (AIDiv)	EUR	55,234	61,375	273,436
- M - GBP	GBP	7,597	550,665	967,273
- M - USD	USD	6,152,327	13,024,347	20,119,537
- M - USD (AIDiv)	USD	2,978,097	2,869,886	3,174,964
- Q - CHF	CHF	2,359,184	2,305,339	2,314,465
- Q - EUR	EUR	55,486,406	24,066,144	25,135,096
- Q - SEK	SEK	–	5,943,641	12,162,511
- Q - USD	USD	49,501,035	26,153,059	24,532,085
- Q - USD (AIDiv)	USD	876,558	726,605	667,669
- R - EUR	EUR	671,652	1,514,765	1,092,650
- R - EUR (AIDiv)	EUR	557	179,840	393,855
- R - SEK	SEK	20,945,617	15,935,436	7,098,869
- R - USD	USD	5,833,337	3,180,894	8,374,916
- R - USD (AIDiv)	USD	255,178	420,270	403,313
- S - EUR	EUR	70,424,299	67,201,017	72,074,676
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	2,692,833	12,434,985
- S - GBP	GBP	–	12,591,181	12,349,197
- S - USD	USD	252,475	253,912	652,055
- X - EUR	EUR	503,822	1,781,962	2,040,037
- X - GBP	GBP	3,078,819	2,616,004	2,908,532
- X - USD	USD	2,285,325	2,339,221	2,381,057

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund</b>				
	<b>USD</b>	<b>828,658,059</b>	<b>812,456,028</b>	<b>1,148,674,452</b>
- C - EUR (BHedged)	EUR	–	–	11,552,805
- C - USD (BHedged)	USD	13,705,272	17,597,197	302,198
- I - EUR (BHedged)	EUR	53,623,385	53,588,091	64,608,343
- I - NOK (BHedged)	NOK	4,948,625,056	4,889,010,473	7,457,444,949
- I - USD	USD	–	–	18,069
- I - USD (BHedged)	USD	16,607,082	20,068,923	44,875,861
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	–	425,353	914,387
- M - EUR (BHedged)	EUR	130,348	256,589	510,801
- M - NOK (BHedged)	NOK	46,906,070	21,294,767	11,470,156
- Q - EUR	EUR	–	–	45,051
- Q - JPY (BHedged)	JPY	32,112,792,513	37,132,649,536	40,139,833,248
- Q - USD	USD	–	–	68,919,830
- R - USD	USD	140,020	343,550	353,088
		<b>30. Juni 2022</b>	<b>30. Juni 2023</b>	<b>30. Juni 2024</b>
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund</b>				
	<b>USD</b>	<b>767,104,368</b>	<b>387,247,073</b>	<b>594,998,075</b>
- B - USD	USD	–	277,041	229,461
- I - AUD	AUD	64,651,685	34,960,770	38,051,234
- I - USD	USD	80,857,860	148,288,356	184,615,978
- I - USD (QIDiv)	USD	485,629,526	–	–
- K - GBP	GBP	–	–	29,688,045
- K - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	89,606,503
- M - EUR	EUR	27,205,876	20,521,224	12,989,137
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	2,358,953	2,278,044	2,498,944
- R - USD	USD	–	21,823	23,910
- S - EUR	EUR	1,952,439	1,628,280	2,254,585
- S - JPY	JPY	16,208,502,764	16,568,460,838	16,711,387,060
- S - USD	USD	3,902,155	23,670,800	33,411,580
- Y - CAD	CAD	–	66,735,811	106,185,222



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund</b>	<b>USD</b>	<b>379,666,128</b>	<b>429,370,750</b>	<b>473,276,880</b>
- A - USD (CPerf)	USD	–	13,273	14,079
- C - EUR (CPerf)	EUR	4,115,470	4,497,716	4,855,349
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	–	172,475	203,511
- C - GBP (CPerf)	GBP	2,066,211	3,316,691	1,998,788
- C - USD (CPerf)	USD	210,197	1,570,688	13,076,683
- I - CAD (ACDiv)	CAD	22,473,801	24,657,657	15,618,858
- I - EUR	EUR	81,686,077	100,241,051	104,481,627
- I - EUR (CPerf)	EUR	3,046,010	7,724,469	12,834,330
- I - EUR (Perf)	EUR	35,359,935	40,791,475	43,678,799
- I - GBP (Perf)	GBP	616,598	5,278,045	5,647,620
- I - JPY (Perf)	JPY	–	–	1,975,016,034
- I - USD	USD	7,556,107	5,304,405	5,573,785
- I - USD (Perf)	USD	19,562,382	22,252,989	37,449,007
- M - CHF (CPerf)	CHF	–	–	1,587,044
- M - EUR	EUR	26,609,078	11,361,814	8,132,884
- M - EUR (CPerf)	EUR	11,272,308	23,192,218	15,042,765
- M - USD (CPerf)	USD	–	16,341	5,034,086
- Q - EUR (CPerf)	EUR	33,662,256	30,262,197	25,885,415
- Q - NOK (CPerf)	NOK	72,658,381	65,427,608	43,057,482
- Q - SEK (CPerf)	SEK	958,111,727	1,097,008,365	1,262,578,078
- Q - USD (CPerf)	USD	59,431	–	–
- S - GBP (CPerf)	GBP	70,876	–	–
- S - USD (CPerf)	USD	490,660	122,103	–
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	15,612,014	13,969,335	14,669,640
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	6,750,308	6,716,029	5,721,622
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	1,001,097	977,722	235,748

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>349,332,420</b>	<b>580,095,192</b>	<b>476,504,831</b>
- B - USD	USD	5,625,838	7,002,033	6,100,844
- C - CHF	CHF	–	–	9,383,961
- C - EUR	EUR	200,982	510,543	9,298,407
- C - GBP	GBP	17,581	18,229	293,748
- C - GBP (AIDiv)	GBP	4,064,288	4,871,159	4,141,416
- C - USD	USD	–	–	1,646,074
- I - EUR	EUR	39,765,311	199,662,642	11,358,552
- I - NOK	NOK	1,910,539,937	2,007,080,242	2,704,831,677
- I - USD	USD	4,593,361	9,843,405	11,764,352
- K - EUR (AIDiv)	EUR	2,854,206	2,560,343	2,073,795
- K - USD (AIDiv)	USD	5,494,457	4,093,729	3,594,936
- M - USD	USD	103,497	120,018	112,803
- Q - EUR	EUR	222,808	205,845	–
- R - EUR	EUR	4,947,985	1,738,894	1,037,131
- R - USD (AIDiv)	USD	5,414,786	6,903,554	6,630,509
- S - EUR	EUR	5,777,069	45,688,007	43,028,166
- S - EUR (QIDiv)	EUR	7,473,975	1,627,607	1,309,890
- S - GBP	GBP	5,951,646	6,725,971	6,062,251
- S - GBP (QIDiv)	GBP	28,645,412	35,793,351	45,044,723
- S - USD	USD	11,169,205	17,006,265	26,183,634
- S - USD (QIDiv)	USD	12,552,475	12,587,450	12,791,020

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)</b>	<b>EUR</b>	<b>170,354,106</b>	<b>231,042,493</b>	<b>313,654,669</b>
- G - CAD (QIDiv)	CAD	1,494,582	–	–
- G - EUR	EUR	2,431,500	639,134	316,469
- G - GBP	GBP	19,746,747	615,130	205,450
- G - GBP (QIDiv)	GBP	3,347,013	131,629	140,116
- G - USD	USD	11,809,872	190,018	209,946
- G - USD (QIDiv)	USD	499,422	55,514	57,655
- I - EUR (AIDiv)	EUR	20,435,032	34,452,021	58,722,699
- I - USD	USD	–	12,433,169	69,176,804
- K - EUR	EUR	24,705,173	74,262,171	63,406,993
- K - USD	USD	9,902,971	–	–
- M - EUR	EUR	10,179,574	50,752	636,697
- Q - EUR	EUR	6,385,784	4,483,648	4,130,422
- Q - GBP	GBP	3,051,945	881,850	989,495
- Q - USD	USD	36,850,830	48,461,272	53,448,107
- S - EUR	EUR	18,241,167	25,073,369	27,559,293
- S - GBP	GBP	–	2,131,090	5,839,997
- S - USD	USD	–	34,540,939	38,319,382

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund</b>				
	<b>USD</b>	<b>64,606,061</b>	<b>50,236,225</b>	<b>78,798,003</b>
- G - EUR	EUR	753,772	491,552	261,750
- G - GBP	GBP	9,657	1,143	1,254
- G - GBP (AIDiv)	GBP	5,566,977	5,447,146	5,101,653
- G - USD	USD	4,569,045	7,014,474	14,511,325
- G - USD (MIDiv)	USD	–	799,871	771,188
- I - USD	USD	17,771,835	1,166	1,283
- K - EUR	EUR	12,232,973	13,753,189	28,435,353
- K - GBP	GBP	–	–	10,853
- K - USD	USD	10,429	9,456	23,042
- M - EUR	EUR	8,439,255	8,130,854	12,735,823
- R - USD	USD	41,848	–	–
- S - JPY	JPY	1,489,835,758	1,332,475,885	1,384,858,629
- W - USD	USD	2,074,183	1,853,748	4,012,030

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)</b>				
	<b>EUR</b>	<b>47,426,782</b>	<b>104,453,220</b>	<b>198,316,625</b>
- G - EUR	EUR	–	–	14,370,331
- I - EUR	EUR	29,973,806	15,799,992	20,921,181
- K - EUR	EUR	17,452,976	88,653,228	146,894,248
- K - GBP	GBP	–	–	1,462,166
- K - USD	USD	–	–	15,439,930

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund</b>				
	<b>EUR</b>	<b>14,792,546</b>	<b>19,058,270</b>	<b>19,965,141</b>
- I - EUR	EUR	5,399,139	8,200,357	19,443,468
- S - EUR	EUR	9,393,407	10,857,913	521,673

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Impact- Aligned Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>31,793,905</b>	<b>96,560,758</b>	<b>155,695,405</b>
- C - GBP	GBP	25,515	6,641,746	7,014,995
- C - GBP (QIDiv)	GBP	9,689	9,830	10,347
- G - EUR	EUR	–	323,471	30,671
- G - EUR (QIDiv)	EUR	98,535	229,186	149,753
- G - GBP	GBP	9,179,953	31,740,066	59,128,879
- G - GBP (QIDiv)	GBP	2,298,428	6,026,594	5,642,457
- G - USD	USD	13,148	2,913,938	3,105,698
- I - USD	USD	17,391,921	18,041,427	–
- K - CHF	CHF	–	1,910,642	3,796,652
- K - EUR	EUR	–	953,631	1,220,238
- K - GBP	GBP	–	–	24,152,113
- K - USD	USD	–	14,605,795	24,540,198
- R - CHF	CHF	–	12,772	12,931
- S - GBP	GBP	–	–	9,810
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,690
- X - GBP	GBP	198,760	505,431	709,445
- X - USD	USD	61,765	92,628	98,563

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>–</b>	<b>169,141,488</b>	<b>268,103,942</b>
- I - EUR	EUR	–	52,846,505	85,364,167
- Q - GBP	GBP	–	–	20,255
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,479
- S - CHF	CHF	–	–	21,060,639
- S - EUR	EUR	–	–	12,029,951
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	126,596	550,292
- S - GBP	GBP	–	–	89,211
- S - GBP (AIDiv)	GBP	–	87,204,117	92,723,159
- S - USD	USD	–	–	14,394,857
- S - USD (AIDiv)	USD	–	480,886	7,938,299

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>–</b>	<b>9,933,843</b>	<b>106,766,111</b>
- C - GBP	GBP	–	–	8,481
- C - GBP (QCDiv)	GBP	–	–	10,161
- I - USD	USD	–	9,933,843	106,717,422
- S - GBP	GBP	–	–	10,011
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,863

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund</b>				
- B - CHF	CHF	91.21	95.60	101.83
- B - EUR	EUR	165.54	175.66	191.52
- B - GBP	GBP	119.32	128.49	142.03
- B - USD	USD	317.36	347.07	385.46
- C - EUR	EUR	95.91	102.09	111.64
- C - EUR (AIDiv)	EUR	54.45	–	99.52
- C - GBP	GBP	109.36	118.11	130.95
- C - GBP (AIDiv)	GBP	56.47	53.92	56.89
- C - USD	USD	110.88	121.63	135.48
- C - USD (AIDiv)	USD	69.38	66.93	69.79
- D - GBP (QIDiv)	GBP	62.23	58.91	60.65
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	56.66	53.33	54.57
- I - EUR	EUR	157.97	167.70	182.90
- I - GBP	GBP	–	–	102.43
- I - NOK	NOK	–	1,072.35	1,174.29
- I - USD	USD	161.39	176.57	196.18
- I - USD (QIDiv)	USD	–	–	99.14
- M - EUR	EUR	98.38	104.40	113.82
- M - USD	USD	108.31	118.45	131.55
- Q - CHF	CHF	–	104.04	111.26
- Q - EUR	EUR	–	–	101.97
- Q - USD	USD	97.38	106.93	119.23
- R - EUR	EUR	147.61	155.87	169.09
- R - EUR (AIDiv)	EUR	53.08	49.45	50.10
- R - USD	USD	190.75	207.57	229.38
- R - USD (AIDiv)	USD	59.65	57.06	59.01
- S - EUR	EUR	105.33	112.39	123.21
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	100.65
- S - EUR (MIDiv)	EUR	–	–	97.85
- S - GBP	GBP	109.52	118.59	131.82
- S - GBP (AIDiv)	GBP	68.44	65.52	68.11
- S - JPY	JPY	–	–	10,164.16
- S - USD	USD	120.14	132.12	147.54
- S - USD (AIDiv)	USD	71.17	68.86	71.99
- Y - USD	USD	127.31	140.68	157.88

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund</b>				
- B - CHF	CHF	106.65	–	–
- B - EUR	EUR	378.40	404.63	444.74
- B - EUR (Perf)	EUR	368.73	395.08	–
- B - GBP	GBP	88.61	96.13	107.01
- B - USD	USD	221.81	243.52	272.18
- C - CHF	CHF	107.33	113.28	121.66
- C - EUR	EUR	128.00	137.01	150.74
- C - EUR (AIDiv)	EUR	77.98	78.63	81.40
- C - GBP	GBP	123.00	–	–
- C - GBP (AIDiv)	GBP	83.97	85.99	90.25
- C - USD	USD	147.62	162.19	181.45
- C - USD (AIDiv)	USD	88.69	91.67	96.60
- D - GBP (QIDiv)	GBP	102.72	104.92	109.87
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	92.64	94.09	97.97
- I - CHF	CHF	119.82	126.40	135.66
- I - EUR	EUR	215.66	230.71	253.67
- I - EUR (AIDiv)	EUR	74.84	75.42	78.02
- I - EUR (Perf)	EUR	220.91	236.80	260.89
- I - USD	USD	183.94	202.01	225.88
- I - USD (AIDiv)	USD	89.86	92.82	97.75
- I - USD (Perf)	USD	262.68	289.12	323.93
- M - EUR	EUR	141.09	150.88	165.83
- M - USD	USD	–	–	109.37
- M - USD (MIDiv)	USD	–	–	104.92
- Q - EUR	EUR	100.41	107.53	118.37
- Q - USD	USD	111.24	122.32	136.92
- R - CHF	CHF	124.45	130.49	139.24
- R - EUR	EUR	232.11	246.84	269.82
- R - EUR (AIDiv)	EUR	111.32	111.51	114.65
- R - NOK	NOK	2,093.40	2,245.75	2,464.41
- R - SEK	SEK	1,952.51	2,081.91	2,271.68
- R - USD	USD	239.52	261.54	290.70
- R - USD (AIDiv)	USD	91.00	93.43	97.79
- S - CHF	CHF	113.07	119.46	128.40
- S - EUR	EUR	125.16	134.10	147.69
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	103.98
- S - GBP	GBP	105.94	115.17	128.46
- S - GBP (AIDiv)	GBP	93.46	95.80	100.66
- S - JPY	JPY	8,794.82	9,246.21	9,766.27
- S - USD	USD	141.25	155.30	173.93
- S - USD (AIDiv)	USD	–	–	105.11
- V - EUR	EUR	–	–	108.28
- V - EUR (QIDiv)	EUR	–	–	100.61
- V - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	104.38
- V - USD	USD	–	–	109.63
- V - USD (QIDiv)	USD	–	–	105.05
- Y - EUR	EUR	131.78	141.90	157.06

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund</b>				
- B - CHF	CHF	122.70	122.21	128.51
- B - EUR	EUR	174.75	176.52	190.28
- B - EUR (Perf)	EUR	177.94	180.11	193.98
- B - GBP	GBP	164.13	167.97	183.41
- B - JPY	JPY	9,612.85	9,508.31	9,822.73
- B - USD	USD	179.90	186.70	204.69
- B - USD (Perf)	USD	198.26	206.15	226.07
- C - EUR	EUR	111.41	112.60	121.44
- C - EUR (AIDiv)	EUR	90.40	88.67	92.11
- C - GBP	GBP	118.43	121.27	132.48
- C - GBP (AIDiv)	GBP	95.64	95.09	100.13
- C - USD	USD	127.20	132.07	144.87
- C - USD (AIDiv)	USD	103.49	104.24	110.20
- D - GBP (QIDiv)	GBP	116.65	115.83	121.81
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	118.03	116.91	122.64
- I - CHF	CHF	120.42	120.05	126.34
- I - EUR	EUR	167.63	169.49	182.86
- I - EUR (AIDiv)	EUR	109.07	107.02	111.22
- I - EUR (Perf)	EUR	168.25	170.45	183.76
- I - GBP	GBP	173.88	178.12	194.67
- I - SEK	SEK	866.88	–	–
- I - USD	USD	182.08	189.13	207.52
- I - USD (Perf)	USD	183.28	190.76	209.27
- M - CHF	CHF	98.36	98.01	103.11
- M - EUR	EUR	108.97	110.14	118.78
- M - GBP	GBP	87.43	89.51	–
- M - USD	USD	114.86	119.28	130.83
- Q - CHF	CHF	92.98	92.69	97.57
- Q - EUR	EUR	97.68	98.77	106.57
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	87.83	86.19	89.59
- Q - USD	USD	–	99.58	109.29
- R - CHF	CHF	116.05	115.29	120.94
- R - EUR	EUR	166.97	168.24	180.91
- R - EUR (AIDiv)	EUR	105.77	103.43	107.11
- R - GBP	GBP	101.29	103.41	112.62
- R - NOK	NOK	1,587.78	1,613.30	1,741.11
- R - SEK	SEK	1,523.37	1,538.25	1,650.42
- R - USD	USD	178.04	184.31	201.55
- R - USD (AIDiv)	USD	109.16	109.58	115.49
- R - USD (QIDiv)	USD	–	–	99.90
- S - CHF	CHF	101.35	101.09	106.46
- S - CHF (AIDiv)	CHF	84.34	81.65	82.78
- S - EUR	EUR	110.31	111.59	120.47
- S - EUR (AIDiv)	EUR	88.65	87.04	90.51
- S - GBP	GBP	100.27	102.77	112.38
- S - GBP (AIDiv)	GBP	92.73	92.27	97.24
- S - USD	USD	123.99	128.86	141.49
- S - USD (AIDiv)	USD	100.56	101.36	107.28
- Y - EUR	EUR	112.36	114.07	123.58



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund</b>				
- B - EUR	EUR	96.54	106.34	103.74
- B - GBP	GBP	71.21	–	–
- B - USD	USD	123.26	140.22	139.61
- C - EUR	EUR	81.29	89.63	87.53
- C - GBP (AIDiv)	GBP	32.39	33.92	31.26
- C - USD	USD	70.80	80.62	80.35
- C - USD (AIDiv)	USD	36.58	38.98	35.99
- D - GBP (QIDiv)	GBP	30.78	32.08	29.46
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	31.18	32.30	29.48
- G - USD	USD	74.27	83.98	83.12
- I - EUR (AIDiv)	EUR	31.13	–	–
- I - USD	USD	121.16	–	98.02
- M - EUR	EUR	83.53	92.00	89.76
- M - USD	USD	83.70	–	–
- Q - CHF	CHF	73.12	79.64	76.06
- Q - EUR	EUR	73.97	81.64	79.80
- R - CHF	CHF	69.39	75.08	71.14
- R - EUR	EUR	87.44	95.74	92.85
- R - EUR (AIDiv)	EUR	27.11	27.81	24.94
- R - SEK	SEK	653.34	717.36	693.19
- R - USD	USD	109.19	123.47	122.19
- R - USD (AIDiv)	USD	34.62	36.62	33.57
- S - GBP (AIDiv)	GBP	58.80	61.85	56.83
- S - USD	USD	93.05	106.12	105.92
		<b>30. Juni 2022</b>	<b>30. Juni 2023</b>	<b>30. Juni 2024</b>

#### Teilfonds

<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund</b>				
- B - EUR	EUR	84.97	92.32	96.91
- B - USD	USD	140.70	157.73	–
- C - CHF	CHF	–	–	98.64
- C - EUR	EUR	79.58	86.55	90.93
- C - USD	USD	–	–	100.86
- I - EUR	EUR	108.10	117.49	123.37
- I - USD	USD	112.09	–	98.97
- M - EUR	EUR	83.13	90.31	94.79
- R - EUR	EUR	108.11	116.76	121.82
- R - NOK	NOK	1,009.92	1,098.59	1,149.29
- R - SEK	SEK	876.68	949.45	987.46
- R - USD	USD	105.09	117.13	124.64

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund</b>				
- B - CHF	CHF	100.43	100.10	104.12
- B - EUR	EUR	159.25	160.77	171.15
- B - USD	USD	182.04	188.73	204.34
- C - EUR	EUR	98.07	99.18	105.79
- C - EUR (AIDiv)	EUR	50.39	47.78	47.85
- C - GBP (AIDiv)	GBP	52.99	51.08	51.92
- C - USD	USD	110.23	114.50	124.22
- C - USD (AIDiv)	USD	58.94	57.31	58.43
- D - GBP (QIDiv)	GBP	77.54	–	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	81.82	78.20	78.95
- I - EUR	EUR	157.36	158.92	169.27
- I - EUR (Perf)	EUR	178.86	181.32	193.87
- I - USD	USD	179.44	186.10	201.58
- I - USD (AIDiv)	USD	67.09	–	–
- I - USD (Perf)	USD	157.10	163.60	177.92
- M - EUR	EUR	89.26	90.10	95.93
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	65.09	61.86	62.25
- Q - USD	USD	102.20	106.38	115.64
- R - CHF	CHF	97.33	96.71	100.29
- R - EUR	EUR	166.64	167.70	178.00
- R - EUR (AIDiv)	EUR	54.68	51.59	51.39
- R - NOK	NOK	127.87	130.02	138.67
- R - SGD (MIDiv)	SGD	56.48	54.27	54.06
- R - USD	USD	187.44	193.74	209.14
- R - USD (AIDiv)	USD	66.98	64.80	65.73
- S - CHF	CHF	101.39	101.67	106.38
- S - EUR	EUR	106.21	107.85	115.52
- S - EUR (AIDiv)	EUR	66.31	63.14	63.49
- S - GBP (AIDiv)	GBP	69.89	67.65	69.07
- S - NOK	NOK	1,136.75	1,166.37	1,255.21
- S - USD	USD	121.78	127.01	138.35
- S - USD (AIDiv)	USD	75.23	73.46	75.21
- X - GBP	GBP	139.60	144.85	158.27
- X - USD	USD	101.35	106.37	116.61

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation)</b>				
- B - EUR	EUR	138.89	142.33	–
- B - GBP	GBP	180.87	188.17	–
- B - GBP (BHedged)	GBP	–	103.65	–
- B - USD	USD	153.93	162.71	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	109.86	116.95	–
- C - USD	USD	114.48	–	–
- D - GBP (QIDiv)	GBP	97.49	95.16	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	78.07	75.63	–
- I - GBP	GBP	85.19	–	–
- I - USD	USD	198.63	210.05	–
- I - USD (Perf)	USD	201.48	213.38	–
- R - CHF	CHF	100.65	101.14	–
- R - EUR	EUR	106.01	107.83	–
- R - EUR (AIDiv)	EUR	75.40	71.70	–
- R - USD	USD	142.54	149.54	–
- R - USD (AIDiv)	USD	82.17	80.59	–
- S - CHF (BHedged)	CHF	100.36	102.48	–
- S - USD	USD	108.30	114.76	–
- X - EUR	EUR	94.66	97.79	–
- X - GBP	GBP	75.34	79.00	–
- X - USD	USD	75.96	80.93	–

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market</b>				
<b>Unconstrained Bond Fund</b>				
- C - EUR (QIDiv)	EUR	–	104.91	100.82
- C - GBP	GBP	91.62	100.72	109.56
- C - USD	USD	–	109.75	119.96
- C - USD (QIDiv)	USD	–	103.44	97.35
- ER - SEK	SEK	827.15	893.72	951.69
- G - EUR (Perf)	EUR	105.20	113.83	122.11
- I - EUR	EUR	100.83	108.84	116.50
- I - GBP	GBP	98.92	–	–
- I - USD	USD	104.81	116.52	127.05
- K - EUR	EUR	94.79	102.87	110.67
- M - EUR	EUR	114.23	123.28	131.92
- M - USD	USD	91.73	101.93	111.13
- Q - EUR	EUR	87.94	95.21	102.19
- Q - GBP	GBP	–	–	114.39
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	99.47
- Q - USD	USD	82.14	91.55	98.01
- R - CHF	CHF	–	–	111.33
- R - EUR	EUR	–	–	113.32
- R - USD	USD	–	–	109.21
- S - CAD (QIDiv)	CAD	–	103.72	101.05
- S - EUR	EUR	99.64	107.97	116.00
- S - GBP	GBP	102.15	112.46	122.53
- S - GBP (QIDiv)	GBP	77.04	76.88	75.05
- S - USD	USD	106.66	118.99	130.25
- S - USD (QIDiv)	USD	90.39	–	–
- X - EUR	EUR	108.84	118.65	128.23
- X - GBP	GBP	122.45	135.59	148.61
- X - USD	USD	122.07	136.99	150.84

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
--	--	------------------	------------------	------------------

#### Teilfonds

#### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

- B - EUR	EUR	160.20	154.00	160.17
- B - USD	USD	162.80	160.87	170.31
- C - EUR	EUR	102.40	98.72	102.98
- I - EUR	EUR	162.40	156.32	162.80
- I - EUR (AIDiv)	EUR	115.24	109.27	111.04
- I - USD	USD	120.99	119.71	126.91
- K - EUR	EUR	106.60	102.91	107.50
- M - EUR	EUR	124.69	119.97	124.89
- M - USD	USD	87.12	86.17	91.30
- Q - CHF	CHF	97.80	93.06	94.76
- Q - EUR	EUR	102.10	98.48	102.78
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	93.54	88.88	90.52
- Q - USD	USD	102.68	101.82	108.16
- R - CHF	CHF	99.34	94.02	95.16
- R - EUR	EUR	121.96	116.95	121.33
- R - EUR (AIDiv)	EUR	92.00	86.90	87.98
- R - GBP	GBP	127.55	123.81	130.14
- R - USD	USD	138.42	136.44	144.09
- S - EUR	EUR	122.87	118.58	123.82
- S - EUR (QIDiv)	EUR	87.05	82.76	84.32

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund</b>				
- B - CHF	CHF	106.48	102.63	106.17
- B - EUR	EUR	121.17	118.43	125.58
- B - USD	USD	163.81	164.53	177.51
- C - EUR	EUR	106.83	104.67	111.26
- C - EUR (AIDiv)	EUR	93.02	89.52	92.64
- I - EUR	EUR	162.98	159.51	169.36
- I - EUR (AIDiv)	EUR	101.18	97.27	100.55
- I - EUR (QIDiv)	EUR	92.45	88.88	91.86
- I - USD	USD	113.20	113.85	123.01
- I - CHF	CHF	–	–	99.60
- M - EUR	EUR	125.21	122.49	130.01
- M - USD	USD	–	98.67	106.56
- Q - CHF	CHF	98.46	95.18	98.74
- Q - EUR	EUR	107.20	105.09	111.76
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	96.46	92.89	96.17
- R - EUR	EUR	158.09	154.14	163.04
- R - EUR (AIDiv)	EUR	107.34	102.80	105.86
- R - NOK	NOK	865.43	850.98	903.18
- R - USD	USD	159.62	159.91	172.11
- S - EUR	EUR	126.39	123.96	131.89
- S - EUR (QIDiv)	EUR	93.64	90.21	93.44
- S - JPY	JPY	9,819.49	9,422.82	9,608.08

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund</b>				
- B - CHF	CHF	98.87	101.54	109.47
- B - EUR	EUR	137.35	142.86	157.64
- B - EUR (AIDiv)	EUR	70.75	68.76	70.32
- B - GBP	GBP	112.38	118.69	132.74
- B - USD	USD	160.75	171.86	192.99
- B - USD (AIDiv)	USD	76.58	76.35	79.57
- C - CHF	CHF	87.13	89.57	96.67
- C - EUR	EUR	107.68	112.09	123.80
- C - EUR (AIDiv)	EUR	73.57	71.57	73.27
- C - GBP	GBP	90.78	104.18	116.71
- C - GBP (AIDiv)	GBP	72.37	71.57	74.38
- C - USD	USD	135.36	144.85	162.83
- C - USD (AIDiv)	USD	79.72	79.57	83.02
- D - GBP (QIDiv)	GBP	78.89	77.70	–
- I - EUR	EUR	132.14	137.50	151.79
- I - EUR (AIDiv)	EUR	86.92	84.51	86.47
- I - EUR (Perf)	EUR	121.04	126.20	139.59
- I - GBP	GBP	141.13	149.13	166.82
- I - GBP (MIDiv)	GBP	76.50	–	–
- I - NOK	NOK	1,240.62	1,302.93	1,443.96
- I - SEK	SEK	838.60	875.88	965.20
- I - USD	USD	159.44	170.52	191.57
- I - USD (AIDiv)	USD	75.08	–	–
- M - EUR	EUR	98.72	102.70	113.32
- M - NOK	NOK	–	–	1,014.48
- Q - CHF	CHF	90.30	92.88	100.29
- Q - EUR	EUR	91.17	94.98	104.97
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	77.56	75.49	77.33
- Q - GBP	GBP	85.03	–	–
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	76.84	75.78	78.70
- Q - SEK	SEK	842.28	880.48	–
- Q - USD	USD	128.17	137.23	154.34
- Q - USD (QIDiv)	USD	80.12	79.99	83.46
- R - CHF	CHF	89.13	91.04	97.61
- R - EUR	EUR	124.40	128.69	141.21
- R - NOK	NOK	1,418.86	1,480.49	1,630.64
- R - USD	USD	144.14	153.25	171.16
- S - EUR	EUR	109.14	113.75	125.87
- S - GBP	GBP	112.95	119.54	134.05
- S - GBP (AIDiv)	GBP	79.05	78.25	81.48
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	99.80
- S - JPY (AIDiv)	JPY	7,762.54	–	–
- S - USD	USD	125.08	133.98	150.89
- S - USD (QIDiv)	USD	83.08	82.99	86.71
- X - EUR	EUR	–	98.52	109.52
- X - GBP	GBP	164.98	175.55	197.75
- X - USD	USD	178.55	192.30	217.55

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund</b>				
- B - EUR	EUR	<u>116.13</u>	<u>115.51</u>	<u>119.49</u>
- I - EUR (AIDiv)	EUR	<u>74.53</u>	<u>70.89</u>	<u>69.95</u>
- M - EUR	EUR	<u>98.28</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
- R - EUR	EUR	<u>111.95</u>	<u>110.78</u>	<u>114.02</u>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund</b>				
- B - CHF	CHF	100.51	102.07	106.82
- B - EUR	EUR	119.09	122.60	131.42
- B - EUR (AIDiv)	EUR	86.82	87.13	–
- B - EUR (Perf)	EUR	107.35	110.97	118.66
- B - GBP	GBP	115.04	120.26	130.56
- B - USD	USD	129.07	136.29	148.49
- C - EUR	EUR	106.69	110.13	118.36
- C - EUR (AIDiv)	EUR	86.93	–	–
- C - GBP	GBP	107.09	112.17	122.10
- C - GBP (AIDiv)	GBP	93.75	95.82	100.54
- C - USD	USD	118.28	125.21	136.77
- C - USD (AIDiv)	USD	102.19	105.40	110.97
- D - GBP (QIDiv)	GBP	102.90	104.88	109.66
- I - CAD (ACDiv)	CAD	76.33	–	–
- I - CHF	CHF	97.99	99.60	104.34
- I - EUR	EUR	120.01	123.67	132.70
- I - EUR (AIDiv)	EUR	88.98	89.39	92.38
- I - EUR (Perf)	EUR	108.19	111.94	119.76
- I - GBP	GBP	110.11	–	–
- I - NOK	NOK	1,095.61	1,139.22	1,227.76
- I - USD	USD	124.49	131.56	143.48
- I - USD (AIDiv)	USD	104.54	107.65	113.16
- K - EUR (QKDiv)	EUR	95.72	99.04	102.77
- M - CHF	CHF	–	101.11	–
- M - EUR	EUR	103.42	106.53	114.26
- M - USD	USD	97.12	102.65	111.90
- Q - CHF	CHF	–	102.07	107.20
- Q - EUR	EUR	102.12	105.51	113.50
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	–	99.61	103.36
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	–	102.63	107.86
- Q - USD	USD	97.59	103.40	–
- R - CHF	CHF	94.52	–	–
- R - EUR	EUR	105.90	108.48	115.70
- R - EUR (AIDiv)	EUR	84.08	83.95	86.24
- R - USD	USD	120.81	126.94	137.64
- R - USD (AIDiv)	USD	93.42	95.63	99.92
- S - CHF	CHF	97.48	99.44	104.54
- S - CHF (AIDiv)	CHF	–	98.35	99.61
- S - EUR	EUR	105.38	108.98	117.36
- S - GBP	GBP	97.86	102.71	112.03
- S - GBP (AIDiv)	GBP	97.51	99.99	105.24
- S - JPY	JPY	10,453.53	10,609.72	10,960.88
- S - USD	USD	118.90	126.12	138.04
- X - GBP	GBP	141.91	149.91	164.47
- X - USD	USD	97.94	104.50	115.05
- Y - CAD	CAD	99.22	–	–
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	81.26	–	–
- Y - EUR	EUR	112.17	116.68	126.38



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund</b>				
- C - EUR	EUR	92.37	95.73	105.73
- I - EUR	EUR	117.47	121.56	134.04
- I - NOK	NOK	1,001.09	1,045.23	1,157.22
- I - USD	USD	–	–	111.04
- I - USD (Perf)	USD	141.88	151.47	–
- M - EUR	EUR	85.00	–	–
- Q - CHF	CHF	82.49	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	52.09	50.58	52.14

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund</b>				
- B - EUR	EUR	119.96	117.51	124.50
- B - USD	USD	138.26	139.32	150.34
- C - EUR	EUR	96.52	94.65	100.39
- C - EUR (AIDiv)	EUR	86.42	81.13	81.81
- C - GBP	GBP	92.65	–	106.83
- C - USD	USD	118.60	119.63	129.22
- C - USD (AIDiv)	USD	94.69	91.32	93.88
- I - AUD	AUD	104.48	–	–
- I - EUR	EUR	121.52	119.14	126.33
- I - EUR (AIDiv)	EUR	87.24	81.87	82.55
- I - GBP	GBP	–	–	107.80
- I - USD	USD	139.47	140.66	151.92
- I - USD (MIDiv)	USD	92.10	88.83	91.24
- M - CHF	CHF	–	101.74	105.31
- M - EUR	EUR	104.10	102.02	108.15
- M - USD	USD	–	102.34	110.49
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	83.83	77.66	76.51
- Q - EUR	EUR	99.40	97.51	103.47
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	86.85	81.56	82.28
- Q - GBP	GBP	104.17	103.73	111.56
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	95.64	91.02	93.09
- Q - USD	USD	109.70	110.71	119.64
- Q - USD (QIDiv)	USD	96.67	93.26	95.88
- R - CHF	CHF	85.98	83.01	85.67
- R - CHF (AIDiv)	CHF	84.61	78.16	76.24
- R - CHF (QIDiv)	CHF	85.28	78.93	77.47
- R - EUR	EUR	104.55	102.15	107.96
- R - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	99.69
- R - EUR (QIDiv)	EUR	85.41	80.07	80.59
- R - GBP	GBP	86.93	86.23	92.38
- R - GBP (QIDiv)	GBP	85.87	81.99	83.95
- R - USD	USD	85.41	85.86	92.42
- R - USD (AIDiv)	USD	–	–	100.08
- R - USD (QIDiv)	USD	85.96	–	103.26
- S - AUD	AUD	–	–	102.17
- S - AUD (QIDiv)	AUD	95.84	91.07	92.18
- S - CHF	CHF	84.56	81.97	84.99
- S - EUR	EUR	86.69	85.17	90.41
- S - EUR (QIDiv)	EUR	90.81	85.34	86.15
- S - GBP	GBP	87.10	86.77	93.36
- S - GBP (QIDiv)	GBP	91.08	86.73	88.74
- S - JPY	JPY	10,085.04	9,708.02	9,886.71
- S - USD	USD	86.85	87.69	94.81
- S - USD (QIDiv)	USD	91.22	88.05	90.57
- X - EUR	EUR	91.64	90.21	96.06
- X - GBP	GBP	130.08	129.95	140.27
- X - USD	USD	87.58	88.70	96.20
- Y - CAD	CAD	96.70	97.45	104.86
- Y - GBP	GBP	–	–	108.73
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	104.10

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund</b>				
- B - USD	USD	116.66	123.62	134.27
- C - EUR	EUR	102.27	105.53	112.75
- C - EUR (QIDiv)	EUR	73.54	71.48	–
- C - GBP (QIDiv)	GBP	75.43	74.34	75.35
- C - USD	USD	119.02	126.25	137.27
- C - USD (QIDiv)	USD	81.91	81.69	83.17
- I - AUD	AUD	120.43	125.84	134.68
- I - EUR	EUR	104.65	107.94	115.26
- I - GBP	GBP	101.17	105.99	114.71
- I - GBP (QIDiv)	GBP	83.88	82.61	83.67
- I - NOK	NOK	1,116.11	1,161.40	1,245.23
- I - USD	USD	117.25	124.29	135.07
- M - EUR	EUR	–	98.21	–
- M - NOK	NOK	1,031.04	1,072.50	1,149.36
- S - JPY	JPY	8,757.71	8,885.03	9,125.54
- Y - AUD (QFDiv)	AUD	–	–	100.40

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (seit dem 31. März 2023 in Liquidation)</b>				
- B - USD (Perf)	USD	93.78	–	–
- I - USD	USD	84.12	–	–
- M - EUR	EUR	85.19	–	–
- M - USD	USD	88.96	–	–

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund</b>				
- B - USD	USD	149.51	150.07	178.35
- C - CHF (AIDiv)	CHF	82.96	74.98	80.11
- C - EUR	EUR	109.85	107.49	125.72
- C - EUR (AIDiv)	EUR	83.36	76.36	83.59
- C - GBP	GBP	136.94	136.03	161.30
- C - GBP (AIDiv)	GBP	85.28	79.43	88.26
- C - USD	USD	152.43	153.15	182.19
- C - USD (AIDiv)	USD	91.44	85.85	95.69
- G - EUR (AIDiv)	EUR	81.61	74.91	82.17
- G - GBP	GBP	109.69	109.23	129.79
- G - GBP (AIDiv)	GBP	84.01	78.42	87.32
- G - USD (AIDiv)	USD	90.71	85.34	95.32
- I - EUR	EUR	100.47	98.24	114.84
- I - GBP (AIDiv)	GBP	82.52	76.78	85.27
- I - NOK	NOK	–	916.92	1,076.48
- I - SEK	SEK	1,064.06	1,045.24	1,220.39
- I - USD	USD	156.44	157.08	186.75
- K - CHF	CHF	84.39	81.65	–
- K - EUR	EUR	113.87	111.67	130.93
- K - GBP	GBP	109.34	108.93	129.49
- K - GBP (AIDiv)	GBP	92.75	86.61	96.48
- K - USD	USD	85.93	86.53	103.19
- K - USD (AIDiv)	USD	–	98.37	109.93
- M - CHF	CHF	82.68	79.73	91.03
- M - EUR	EUR	137.38	134.28	156.89
- M - EUR (AIDiv)	EUR	78.91	72.21	78.96
- M - GBP	GBP	83.53	82.93	98.25
- M - USD	USD	96.50	96.86	115.11
- M - USD (AIDiv)	USD	79.15	74.23	82.65
- Q - CHF	CHF	81.03	78.26	89.48
- Q - EUR	EUR	130.34	127.59	149.32
- Q - SEK	SEK	–	1,001.56	1,170.72
- Q - USD	USD	147.58	148.35	176.56
- Q - USD (AIDiv)	USD	79.24	74.43	83.01
- R - EUR	EUR	108.23	105.27	122.39
- R - EUR (AIDiv)	EUR	90.05	83.08	90.38
- R - SEK	SEK	1,007.54	984.44	1,143.11
- R - USD	USD	150.43	150.23	177.65
- R - USD (AIDiv)	USD	98.61	92.01	101.93
- S - EUR	EUR	138.54	135.68	158.85
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	95.93	105.12
- S - GBP	GBP	–	92.12	109.35
- S - USD	USD	84.16	84.64	100.79
- X - EUR	EUR	137.75	135.77	159.98
- X - GBP	GBP	144.75	144.93	173.14
- X - USD	USD	157.92	159.84	191.56

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund</b>				
- C - EUR (BHedged)	EUR	–	–	100.84
- C - USD (BHedged)	USD	107.90	109.58	116.49
- I - EUR (BHedged)	EUR	101.41	100.12	104.53
- I - NOK (BHedged)	NOK	1,092.08	1,086.12	1,135.24
- I - USD	USD	–	–	98.61
- I - USD (BHedged)	USD	104.27	105.77	112.37
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	–	98.46	98.81
- M - EUR (BHedged)	EUR	87.19	86.05	89.79
- M - NOK (BHedged)	NOK	1,064.95	1,058.63	1,106.01
- Q - EUR	EUR	–	–	97.65
- Q - JPY (BHedged)	JPY	10,751.97	10,412.29	10,438.98
- Q - USD	USD	–	–	99.73
- R - USD	USD	91.84	91.66	94.21

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund</b>				
- B - USD	USD	–	115.48	127.29
- I - AUD	AUD	89.47	94.35	102.46
- I - USD	USD	117.24	125.57	138.47
- I - USD (QIDiv)	USD	78.97	–	–
- K - GBP	GBP	–	–	110.15
- K - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	102.34
- M - EUR	EUR	89.32	92.94	100.65
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	79.01	76.30	76.56
- R - USD	USD	–	101.50	111.21
- S - EUR	EUR	85.80	89.43	96.99
- S - JPY	JPY	9,328.50	9,544.85	9,934.42
- S - USD	USD	83.07	89.07	98.33
- Y - CAD	CAD	–	108.90	120.03

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund</b>				
- A - USD (CPerf)	USD	–	106.75	113.23
- C - EUR (CPerf)	EUR	102.63	109.73	115.42
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	–	100.36	100.12
- C - GBP (CPerf)	GBP	102.36	110.99	118.13
- C - USD (CPerf)	USD	113.55	123.86	132.17
- I - CAD (ACDiv)	CAD	71.18	68.57	69.83
- I - EUR	EUR	118.57	128.29	136.16
- I - EUR (CPerf)	EUR	97.46	104.35	109.95
- I - EUR (Perf)	EUR	103.34	110.68	116.40
- I - GBP (Perf)	GBP	104.36	97.93	104.52
- I - JPY (Perf)	JPY	–	–	9,744.29
- I - USD	USD	134.42	149.19	160.98
- I - USD (Perf)	USD	112.96	123.37	131.57
- M - CHF (CPerf)	CHF	–	–	98.67
- M - EUR	EUR	118.77	128.45	136.27
- M - EUR (CPerf)	EUR	103.96	110.84	116.87
- M - USD (CPerf)	USD	–	107.59	114.62
- Q - EUR (CPerf)	EUR	101.53	108.54	114.13
- Q - NOK (CPerf)	NOK	1,075.09	1,160.08	1,225.11
- Q - SEK (CPerf)	SEK	1,059.27	1,139.16	1,196.85
- Q - USD (CPerf)	USD	103.47	–	–
- S - GBP (CPerf)	GBP	109.04	–	–
- S - USD (CPerf)	USD	111.23	122.10	–
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	101.82	108.41	113.85
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	88.40	91.99	94.11
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	94.16	98.59	99.32

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund</b>				
- B - USD	USD	93.18	101.26	112.48
- C - CHF	CHF	–	–	100.76
- C - EUR	EUR	86.89	91.94	100.44
- C - GBP	GBP	86.62	93.05	103.04
- C - GBP (AIDiv)	GBP	80.86	81.42	83.80
- C - USD	USD	–	–	101.67
- I - EUR	EUR	91.11	96.35	105.13
- I - NOK	NOK	1,054.39	1,125.49	1,233.81
- I - USD	USD	112.11	121.88	135.44
- K - EUR (AIDiv)	EUR	78.23	77.67	78.89
- K - USD (AIDiv)	USD	81.33	82.85	85.77
- M - USD	USD	87.57	95.16	105.71
- Q - EUR	EUR	86.93	92.04	–
- R - EUR	EUR	95.59	100.50	109.07
- R - USD (AIDiv)	USD	80.46	81.26	83.39
- S - EUR	EUR	98.74	104.58	114.47
- S - EUR (QIDiv)	EUR	80.82	79.94	81.22
- S - GBP	GBP	101.89	109.56	121.55
- S - GBP (QIDiv)	GBP	81.51	81.85	84.30
- S - USD	USD	107.23	116.75	130.06
- S - USD (QIDiv)	USD	82.35	83.75	86.67

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)</b>				
- G - CAD (QIDiv)	CAD	100.20	–	–
- G - EUR	EUR	103.61	109.84	119.42
- G - GBP	GBP	106.11	114.11	125.65
- G - GBP (QIDiv)	GBP	98.69	102.01	105.53
- G - USD	USD	111.09	120.75	133.41
- G - USD (QIDiv)	USD	101.76	106.32	110.42
- I - EUR (AIDiv)	EUR	95.78	97.48	99.45
- I - USD	USD	–	103.02	113.64
- K - EUR	EUR	104.56	110.88	120.59
- K - USD	USD	109.61	–	–
- M - EUR	EUR	96.44	101.37	109.96
- Q - EUR	EUR	101.80	107.81	117.08
- Q - GBP	GBP	97.51	104.79	115.27
- Q - USD	USD	102.30	111.09	122.65
- S - EUR	EUR	99.69	105.62	114.77
- S - GBP	GBP	–	101.69	111.89
- S - USD	USD	–	101.95	112.59
		<b>30. Juni 2022</b>	<b>30. Juni 2023</b>	<b>30. Juni 2024</b>

#### Teilfonds

#### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

- G - EUR	EUR	106.83	110.56	119.74
- G - GBP	GBP	108.69	114.32	125.44
- G - GBP (AIDiv)	GBP	97.53	95.43	96.65
- G - USD	USD	109.40	116.22	127.96
- G - USD (MIDiv)	USD	–	100.57	102.06
- I - USD	USD	99.96	105.96	116.61
- K - EUR	EUR	93.54	96.79	104.85
- K - GBP	GBP	–	–	99.84
- K - USD	USD	94.75	100.65	110.87
- M - EUR	EUR	99.29	102.56	110.85
- R - USD	USD	97.32	–	–
- S - JPY	JPY	10,851.06	11,015.54	11,448.59
- W - USD	USD	108.66	115.09	126.34
		<b>30. Juni 2022</b>	<b>30. Juni 2023</b>	<b>30. Juni 2024</b>

#### Teilfonds

#### BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

- G - EUR	EUR	–	–	103.54
- I - EUR	EUR	99.49	102.90	108.71
- K - EUR	EUR	99.53	103.04	108.97
- K - GBP	GBP	–	–	102.22
- K - USD	USD	–	–	106.64

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistische Angaben (Fortsetzung)

#### Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

		30. Juni 2022	30. Juni 2023	30. Juni 2024
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund</b>				
- I - EUR	EUR	<u>86.14</u>	<u>85.71</u>	<u>91.76</u>
- S - EUR	EUR	<u>85.80</u>	<u>85.42</u>	<u>91.50</u>
		<b>30. Juni 2022</b>	<b>30. Juni 2023</b>	<b>30. Juni 2024</b>
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund</b>				
- C - GBP	GBP	<u>85.06</u>	<u>87.22</u>	<u>91.98</u>
- C - GBP (QIDiv)	GBP	<u>83.09</u>	<u>82.12</u>	<u>82.59</u>
- G - EUR	EUR	<u>–</u>	<u>100.55</u>	<u>104.73</u>
- G - EUR (QIDiv)	EUR	<u>83.56</u>	<u>81.40</u>	<u>80.77</u>
- G - GBP	GBP	<u>86.94</u>	<u>89.25</u>	<u>94.25</u>
- G - GBP (QIDiv)	GBP	<u>84.45</u>	<u>83.52</u>	<u>84.01</u>
- G - USD	USD	<u>85.85</u>	<u>89.24</u>	<u>94.68</u>
- I - USD	USD	<u>86.96</u>	<u>90.21</u>	<u>–</u>
- K - CHF	CHF	<u>–</u>	<u>100.63</u>	<u>102.43</u>
- K - EUR	EUR	<u>–</u>	<u>98.78</u>	<u>102.94</u>
- K - GBP	GBP	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>106.25</u>
- K - USD	USD	<u>–</u>	<u>100.32</u>	<u>106.48</u>
- R - CHF	CHF	<u>–</u>	<u>99.04</u>	<u>100.27</u>
- S - GBP	GBP	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>104.49</u>
- S - GBP (QIDiv)	GBP	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>101.67</u>
- X - GBP	GBP	<u>91.17</u>	<u>93.90</u>	<u>99.45</u>
- X - USD	USD	<u>91.30</u>	<u>95.18</u>	<u>101.28</u>
		<b>30. Juni 2022</b>	<b>30. Juni 2023</b>	<b>30. Juni 2024</b>
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund</b>				
- I - EUR	EUR	<u>–</u>	<u>100.66</u>	<u>103.30</u>
- Q - GBP	GBP	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>106.48</u>
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>99.57</u>
- S - CHF	CHF	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>98.04</u>
- S - EUR	EUR	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>102.33</u>
- S - EUR (AIDiv)	EUR	<u>–</u>	<u>95.58</u>	<u>94.28</u>
- S - GBP	GBP	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>103.13</u>
- S - GBP (AIDiv)	GBP	<u>–</u>	<u>97.01</u>	<u>97.10</u>
- S - USD	USD	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>103.36</u>
- S - USD (AIDiv)	USD	<u>–</u>	<u>98.16</u>	<u>98.65</u>
		<b>30. Juni 2022</b>	<b>30. Juni 2023</b>	<b>30. Juni 2024</b>
<b>Teilfonds</b>				
<b>BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund</b>				
- C - GBP	GBP	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>112.42</u>
- C - GBP (QCDiv)	GBP	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>99.50</u>
- I - USD	USD	<u>–</u>	<u>99.34</u>	<u>113.70</u>
- S - GBP	GBP	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>106.63</u>
- S - GBP (QIDiv)	GBP	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>103.13</u>



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

#### 1 Allgemeine Informationen

BlueBay Funds (die „SICAV“) ist eine Anlagegesellschaft, die als Aktiengesellschaft entsprechend den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und die Kriterien einer „Société d'Investissement à Capital Variable“ („SICAV“) erfüllt. Die SICAV wurde am 3. Juli 2002 auf unbestimmte Zeit in Luxemburg gegründet und ist gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) (in der geänderten Fassung) (das „Gesetz von 2010“) zugelassen. Die SICAV hat BlueBay Funds Management Company S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) gemäß Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 zu ihrer Verwaltungsgesellschaft ernannt. Die SICAV erfüllt die Anforderungen an einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Artikel 1, Absatz 2 (a) und (b) der Richtlinie 2009/65/EG.

Die SICAV bietet verschiedene Anlagemöglichkeiten, die zurzeit aus siebenundzwanzig Teilfonds bestehen (jeweils ein „Teilfonds“, zusammen die „Teilfonds“):

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 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 Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund),  
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund,  
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – 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,  
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund.

Für den Teilfonds BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund wurde am 31. März 2023 ein Liquidationsverfahren eingeleitet. Am 30. Juni 2024 hielt der Teilfonds noch die Unternehmensanleihe der Alfa Bank im Portfolio. Sie wurde auf dem Sanktionskonto gehalten. Für den Teilfonds BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund wurde am 19. Januar 2024 ein Liquidationsverfahren eingeleitet. Am 30. Juni 2024 hielt der Teilfonds noch die Unternehmensanleihe von Tequ Mayflower Ltd. im Portfolio, bei der es sich um ein notleidendes Wertpapier handelte. Diese Teilfonds werden auf der Grundlage der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit ausgewiesen.

Die Teilfonds unterscheiden sich hauptsächlich durch ihre spezifische Anlagepolitik und ihre spezifischen Anlageziele. Die SICAV bietet verschiedene Aktienklassen an. Detaillierte Informationen zu diesen Aktienklassen können dem Verkaufsprospekt der SICAV entnommen werden. Die Aktienklassen, die derzeit im Umlauf sind oder im Verlauf des Jahres im Umlauf waren, sind in den Statistischen Angaben auf den Seiten 300 bis 365 aufgeführt.

**Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

**2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

Der Jahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen sowie allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für OGAW erstellt.

Der Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds wird zum letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres berechnet.

Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze der SICAV:

*a) Bewertung von Vermögenswerten*

Der Wert von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten sowie von sonstigen Vermögenswerten, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Schlusskurses ermittelt. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie sonstige Vermögenswerte, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden in einer Weise bewertet, die so weit wie möglich jener Methode entspricht, die zur Bewertung börsennotierter Wertpapiere verwendet wird. Der Wert nicht börsennotierter Vermögenswerte oder Vermögenswerte, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen Markt börsennotiert oder nicht börsennotiert sind und für die kein Bewertungskurs ermittelt werden kann, oder Vermögenswerte, für die die Börsennotierung den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, kann vom Verwaltungsrat der SICAV nach einer vorsichtigen Einschätzung und unter Anwendung der gebotenen Sorgfalt auf Grundlage der zu erwartenden Kauf- und Verkaufspreise ermittelt werden. Aktien oder Anteile von zugrunde liegenden offenen Organismen für gemeinsame Anlagen (die „OGA“) werden mit ihrem letzten ermittelten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, oder es wird, falls ein solcher Preis nicht dem angemessenen Marktwert eines solchen Vermögenswerts entspricht, der Preis auf einer fairen und angemessenen Basis durch den Verwaltungsrat der SICAV ermittelt. Anteile oder Aktien geschlossener OGA werden zu ihrem letzten verfügbaren Wert am Aktienmarkt bewertet.

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Anlagen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Liquide Mittel können zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder auf Grundlage ihres Restbuchwertes bewertet werden.

Der Verwaltungsrat der SICAV kann die Anwendung der Restbuchwertmethode (amortized cost method) zur Bewertung von kurzfristigen übertragbaren Schuldtiteln für bestimmte Teilfonds genehmigen. Diese Methode besteht darin, ein Wertpapier entsprechend seinen Kosten zu bewerten und anschließend eine konstante Abschreibung bis zur Fälligkeit sämtlicher Abschläge oder Aufschläge anzunehmen, unabhängig vom Einfluss der Zinsschwankungen auf den Marktwert des Wertpapiers oder sonstigen Instruments. Diese Methode bietet zwar Sicherheit bei der Bewertung, es kann dabei jedoch zu Geschäftsjahren kommen, in denen der durch die Bewertung zum Restbuchwert ermittelte Wert höher oder niedriger ist als der Preis, den der Teilfonds mit einem Verkauf der betreffenden Wertpapiere erzielen würde.

Einige der Wertpapiere des Teilfonds werden unter Verwendung der „Dirty Price“-Methode bewertet. Der notierte Kurs dieser Wertpapiere umfasst den gegenwärtigen Wert aller ihrer zukünftigen Cashflows, inklusive aller zum nächsten Couponzahlungstag anfallenden Zinsen. Alle auf diese Weise bewerteten Wertpapiere werden unter Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen mit einem „Ω“ gekennzeichnet.

*b) Devisenterminkontrakte*

Offene Devisenterminkontrakte werden auf der Basis der Devisenterminsätze am entsprechenden Bewertungstag bewertet.

**Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

**2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

*b) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)*

Als Liquidationswert von Devisenterminkontrakten, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, gilt deren Nettoliquidationswert, der gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrats der SICAV auf einer konsequent für Kontrakte dieser Art geltenden Grundlage ermittelt wird.

Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Devisenterminkontrakten sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Wertanstiege aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Nicht realisierte Wertrückgänge aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen. Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) beinhalten Nettogewinne aus Verträgen, die abgeschlossen oder durch andere Verträge glattgestellt wurden. Die SICAV bietet ferner Absicherungen für die einzelnen Aktienklassen an. Alle Wertanstiege/(-rückgänge) aus der Absicherung einzelner Aktienklassen werden einzig der entsprechenden Aktienklasse zugeordnet.

*c) Finanzterminkontrakte*

Geht die SICAV einen Finanzterminkontrakt ein, muss sie bei ihrem entsprechenden Broker einen Geldbetrag hinterlegen, der der anfänglichen Einschusszahlung entspricht, die vom Broker oder der Börse festgelegt wurde. Finanzterminkontrakte werden auf Basis der täglichen Abwicklungskurse bewertet, die von der Börse festgelegt werden, an der sie gehandelt werden. Die SICAV und der Broker vereinbaren, einen Geldbetrag in Höhe der täglichen Schwankungen des Wertes des Finanzterminkontraktes auszutauschen (die „Änderungsmarge“).

Wertveränderungen offener Finanzterminkontrakte werden durch eine Marktpreisbewertung des Wertes des Kontrakts als nicht realisierte Wertanstiege oder -rückgänge zum Datum der Nettovermögensaufstellung verbucht. Wird der Kontrakt geschlossen, wird die Differenz zwischen den durch die Schlussstransaktion erzielten Einkünften (oder Kosten) und den Kosten der ursprünglichen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens aufgeführt.

Der Liquidationswert von Finanzterminkontrakten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Abrechnungskurses dieser Kontrakte an der Börse und/oder dem geregelten Markt, an denen sie durch den Teilfonds gehandelt werden, ermittelt. Falls ein Finanzterminkontrakt nicht an dem Tag glattgestellt werden kann, auf den sich die Ermittlung des Nettovermögens bezieht, wird als Basis für die Ermittlung seines Liquidationswerts ein Wert zugrunde gelegt, den der Verwaltungsrat der SICAV für vernünftig und angemessen hält.

Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Finanzterminkontrakten sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Wertanstiege aus Finanzterminkontrakten“ bzw. „Nicht realisierte Wertrückgänge aus Finanzterminkontrakten“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Finanzterminkontrakten“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Finanzterminkontrakten“ ausgewiesen.

*d) Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus dem Verkauf von Wertpapieren*

Der realisierte Nettowertgewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren wird zu dem durchschnittlichen Anschaffungswert bewertet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens unter „Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen“ ausgewiesen.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

##### e) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Jahresbericht wurde in der Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds erstellt. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu dem am Datum der Nettovermögensaufstellung geltenden Wechselkurs in die Rechnungswährung umgerechnet.

Die zusammengefasste Nettovermögensaufstellung und die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Veränderungen des Nettofondsvermögens der SICAV werden in Euro („EUR“) ausgewiesen, nachdem die entsprechenden Beträge aus der jeweiligen Rechnungswährung der einzelnen Teilfonds zu dem am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs umgerechnet wurden.

Eine Anpassung aus der Umrechnung von Fremdwährung in Höhe von EUR 161,386,883 ergibt sich aus der Umrechnung der Eröffnungsbilanz. Diese Umrechnungsmethode hat keinen Einfluss auf den Wert des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds.

Der Marktwert von Anlagen und anderen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die auf eine andere Währung lauten als die Rechnungswährung der Teilfonds, wurde zu dem am 30. Juni 2024 geltenden Wechselkurs umgerechnet. Die Kosten für Anlagen sowie Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung der Teilfonds, wurden zu den am Tag der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Der Währungsgewinn oder -verlust aus der Umrechnung dieser Posten fließt in die Bestimmung des Betriebsergebnisses mit ein.

Die nachstehend aufgeführten Wechselkurse zum EUR wurden zugrunde gelegt, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der folgenden Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres umzurechnen: 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 Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund) und BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund:

<u>Währung</u>	<u>Satz</u>	<u>Währung</u>	<u>Satz</u>
Australischer Dollar (AUD)	1.6048	Norwegische Krone (NOK)	11.4115
Brasilianischer Real (BRL)	5.9530	Omanischer Rial (OMR)	0.4127
Kanadischer Dollar (CAD)	1.4665	Polnischer Zloty (PLN)	4.3085
Chinesischer Yuan Renminbi (CNY)	7.7874	Russischer Rubel (RUB)	92.4385
Tschechische Krone (CZK)	25.0455	Singapur-Dollar (SGD)	1.4525
Britisches Pfund (GBP)	0.8478	Südafrikanischer Rand (ZAR)	19.5702
Ungarischer Forint (HUF)	394.9251	Schwedische Krone (SEK)	11.3500
Isländische Krone (ISK)	148.9090	Schweizer Franken (CHF)	0.9631
Indonesische Rupie (IDR)	17,549.9070	Thailändischer Baht (THB)	39.3305
Japanischer Yen (JPY)	172.4017	US-Dollar (USD)	1.0718
Mexikanischer Peso (MXN)	19.5975		
Neuseeland-Dollar (NZD)	1.7588		

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

##### e) Umrechnung von Fremdwährungen (Fortsetzung)

Die nachstehend aufgeführten Wechselkurse zum USD wurden zugrunde gelegt, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der folgenden Teilfonds am Jahresende umzurechnen: 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 (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation), BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (seit dem 31. März 2023 in Liquidation), 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 und BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund:

Währung	Satz	Währung	Satz
Australischer Dollar (AUD)	1.4973	Mexikanischer Peso (MXN)	18.2855
Brasilianischer Real (BRL)	5.5545	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	32.4415
Kanadischer Dollar (CAD)	1.3684	Neuseeland-Dollar (NZD)	1.6411
Chilenischer Peso (CLP)	943.9250	Nigerianischer Naira (NGN)	1,515.0000
Chinesischer Yuan Renminbi (CNY)	7.2661	Norwegische Krone (NOK)	10.6475
Kolumbianischer Peso (COP)	4,144.1500	Paraguayischer Guarani (PYG)	7,539.4400
Tschechische Krone (CZK)	23.3688	Peruanischer Nuevo Sol (PEN)	3.8308
Dominikanischer Peso (DOP)	59.1000	Polnischer Zloty (PLN)	4.0201
Ägyptisches Pfund (EGP)	48.0300	Neuer Rumänischer Leu (RON)	4.6440
Euro (EUR)	0.9331	Russischer Rubel (RUB)	86.2500
Britisches Pfund (GBP)	0.7911	Saudi-Riyal (SAR)	3.7516
Hongkong-Dollar (HKD)	7.8074	Singapur-Dollar (SGD)	1.3553
Ungarischer Forint (HUF)	368.4862	Südafrikanischer Rand (ZAR)	18.2600
Isländische Krone (ISK)	138.9400	Südkoreanischer Won (KRW)	1,376.5000
Indische Rupie (INR)	83.3875	Schwedische Krone (SEK)	10.5902
Indonesische Rupie (IDR)	16,375.0000	Schweizer Franken (CHF)	0.8986
Neuer israelischer Schekel (ILS)	3.7672	Thailändischer Baht (THB)	36.6975
Japanischer Yen (JPY)	160.8600	Türkische Lira (TRY)	32.7835
Kasachischer Tenge (KZT)	473.6100	Uganda-Schilling (UGX)	3,710.0000
Malaysischer Ringgit (MYR)	4.7175	Uruguayischer Peso (UYU)	39.4350

##### f) Optionen

Die Teilfonds sind berechtigt, Call- und Put-Optionen zu zeichnen und anzukaufen. Wenn ein Teilfonds eine Option ankauft oder zeichnet, wird ein Betrag, der der vom Teilfonds gezahlten (oder erhaltenen) Prämie entspricht, als Vermögenswert oder Verbindlichkeit derselben Höhe ausgewiesen. Für den Betrag des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit wird anschließend eine Marktpreisbewertung vorgenommen, die den aktuellen Marktwert der Option widerspiegelt. Wenn ein Wertpapier durch die Ausübung einer Option ge- oder verkauft wird, wird die dazugehörige gezahlte (oder erhaltene) Prämie dem erworbenen Wertpapier hinzugerechnet (oder von dem erworbenen Wertpapier abgezogen) bzw. von den Erlösen aus dem Verkauf des Wertpapiers abgezogen (oder zu den Erlösen hinzugerechnet). Läuft eine Option aus (oder nimmt ein Teilfonds eine abschließende Transaktion vor), realisiert der Teilfonds einen Gewinn oder einen Verlust aus der Option, der dem Betrag der erhaltenen oder

## **BlueBay Funds**

### Société d'Investissement à Capital Variable

#### **Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

gezahlten Prämien entspricht (oder einen Gewinn oder einen Verlust, der dem Betrag entspricht, um den die Kosten für den Abschluss der Transaktion die gezahlten oder erhaltenen Prämie übersteigen).



**Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

**2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

*f) Optionen (Fortsetzung)*

Als Liquidationswert von Optionen, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, gilt deren Nettoliquidationswert, der gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrats der SICAV auf einer konsequent für Kontrakte dieser Art geltenden Grundlage ermittelt wird. Der Liquidationswert von Optionen, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Abrechnungskurses dieser Kontrakte an der Börse und/oder dem geregelten Markt, an denen sie durch den Teilfonds gehandelt werden, ermittelt. Falls eine Option nicht an dem Tag glattgestellt werden kann, auf den sich die Ermittlung des Nettovermögens bezieht, wird als Basis für die Ermittlung ihres Liquidationswerts ein Wert zugrunde gelegt, den der Verwaltungsrat der SICAV für vernünftig und angemessen hält.

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus Optionskontrakten, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Erworbene Optionen zum Marktwert“ bzw. „Verkaufte Optionen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Optionen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Optionen“ ausgewiesen.

*g) Swaptions*

Wenn ein Teilfonds eine Swaption schreibt (d. h. verkauft), wird ein Betrag in Höhe der von diesem Teilfonds vereinnahmten Prämie als Verbindlichkeit erfasst und anschließend an den aktuellen beizulegenden Zeitwert der geschriebenen Swaption angepasst. Vereinnahmte Prämien für geschriebene Swaptions, die ohne Ausübung verfallen, werden von dem betreffenden Teilfonds am jeweiligen Verfalltag als realisierte Gewinne behandelt. Wird eine geschriebene Call-Swaption ausgeübt, wird die betreffende Prämie bei der Feststellung des realisierten Gewinns oder Verlusts den Erlösen aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Swaps hinzugefügt. Wird eine geschriebene Put-Swaption ausgeübt, reduziert die betreffende Prämie den Buchwert des gekauften Swaps.

Wenn ein Teilfonds eine Swaption kauft, wird ein Betrag in Höhe der von diesem Teilfonds bezahlten Prämie als Vermögenswert erfasst und anschließend an den aktuellen beizulegenden Zeitwert der gekauften Swaption angepasst. Gezahlte Prämien für gekaufte Swaptions, die ohne Ausübung verfallen, werden am jeweiligen Verfalltag als realisierte Verluste behandelt. Wird eine gekaufte Payer-Swaption ausgeübt, wird die betreffende Prämie bei der Feststellung, ob der jeweilige Teilfonds einen Gewinn oder einen Verlust realisiert hat, von den Erlösen aus dem zugrunde liegenden Swap abgezogen. Wird eine gekaufte Receiver-Swaption ausgeübt, wird die betreffende Prämie dem Buchwert der variabel verzinslichen Anlage hinzugefügt, für die der Swap abgeschlossen wurde.

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swaptions-Kontrakten, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Erworbene Swaptions zum Marktwert“ bzw. „Verkaufte Swaptions zum Marktwert“ ausgewiesen.

Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swaptions“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swaptions“ ausgewiesen.

*h) Credit Default Swap- und Credit Default Index Swap-Vereinbarungen*

Eine Credit Default Swap-Vereinbarung ist ein bilateraler Finanzkontrakt, in deren Rahmen der Käufer der Absicherung eine Gebühr entrichtet, die normalerweise in jährlichen Basispunkten des Nominalwerts ausgedrückt wird, um als Gegenleistung dafür von dem Verkäufer der Absicherung beim Eintritt eines Kreditereignisses wie beispielsweise eines Konkurses, einer Zahlungsunfähigkeit oder einer Umstrukturierung eines Basiswerts eine Zahlung zu erhalten. Die Kreditereignisse und entsprechenden Zahlungsmechanismen, denen die bedingte Zahlung unterliegt, werden zwischen den Vertragsparteien bei Vertragsabschluss vereinbart.

**Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

**2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

*h) Credit Default Swap- und Credit Default Index Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)*

Wurde ein Kreditereignis deklariert, hat der Käufer der Absicherung das Recht, den Vertrag zu beenden. Die Vertragsabwicklung erfolgt in aller Regel materiell, der Käufer der Absicherung hat dabei das Recht, Schuldverschreibungen des Referenzemittenten bis zu der Höhe des Nominalwertes des Vertrages zu liefern. Im Gegenzug erhält der Verkäufer der Absicherung den Nennwert dieser Schuldverschreibungen. Absicherungen zu verkaufen, ist das synthetische Äquivalent für den Kauf einer Anleihe oder einer alternativen Form von Schuldverschreibungen. Absicherungen zu kaufen, entspricht einem synthetischen Leerverkauf oder einer Absicherung einer Schuldverschreibung oder einer sonstigen Forderung.

Der Wert einer Credit Default Swap-Vereinbarung wird ermittelt, indem sie mit dem maßgebenden Par Market Swap verglichen wird. Ein Par Market Swap ist ein Swap, der zum maßgeblichen Zeitpunkt auf dem Markt ohne Austausch von Kapitalbeträgen eingegangen werden kann und dessen Deal Spread (Handelsmarge) eine solche Höhe hat, dass der Marktwert des Swaps gleich null ist. Der Spread zwischen dem ursprünglichen Default Swap und dem Par Market Swap wird anschließend als Annuität diskontiert, wobei entsprechende risikobereinigte Diskontierungssätze verwendet werden. Swap-Sätze von Par Market Swaps werden von einer repräsentativen Auswahl von Marktkontrahenten eingeholt.

Bei Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Kreditindizes leistet eine Partei mehrere Zahlungsströme zugunsten einer anderen Partei und erwirbt dafür Anspruch auf einen bestimmten Ertrag im Falle einer Abschreibung, einer Minderung des Grundkapitals, einer Minderung der Zinsen oder des Zahlungsausfalls aller oder eines Teils der Referenzemittenten, aus denen der Kreditindex besteht. Ein Kreditindex ist eine Auswahl aus einem Korb von Kreditinstrumenten oder Engagements, die als repräsentativ für einen Teil des gesamten Kreditmarktes angesehen wird. Der Index kann unter anderem aus folgenden Komponenten bestehen: Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating, hochverzinsliche Wertpapiere, forderungsbesicherte Wertpapiere, Schwellenmarktpapiere und/oder verschiedenen Bonitätsratings innerhalb jedes Sektors.

Kreditindizes werden gehandelt, indem Credit Default Swap-Vereinbarungen mit standardisierten Bedingungen, d. h. u. a. einem festen Spread und standardisierte Fälligkeitsdaten eingesetzt werden. Ein Index für Credit Default Swap-Vereinbarungen bezieht sich auf alle Indexkomponenten, und bei Eintritt eines Zahlungsausfalls wird das Kreditereignis basierend auf der Gewichtung der Indexkomponente beglichen. Die Zusammensetzung der Indizes ändert sich jährlich, und in den meisten Indizes sind alle Komponenten gleich gewichtet. Die Teilfonds können Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Kreditindizes einsetzen, um ein Portfolio aus Credit Default Swap-Vereinbarungen oder Schuldverschreibungen mit Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Indizes abzusichern, was billiger sein kann, als viele Credit Default Swap-Vereinbarungen aufzukaufen, um den gleichen Effekt zu erzielen. Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Indizes sind Benchmarks, die dazu dienen, Anleger, die Schuldverschreibungen halten, gegen Zahlungsausfälle abzusichern, und Händler nutzen sie, um auf Veränderungen der Bonität zu spekulieren.

Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Credit Default Swap- und Credit Default Index Swap-Vereinbarungen sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Wertanstiege aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nicht realisierte Wertrückgänge aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.



**Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

**2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

*i) Total Return Swap-Vereinbarungen*

Eine Total Return Swap-Vereinbarung ist eine bilaterale Vereinbarung, bei der die beiden beteiligten Parteien übereinkommen, die gesamte Performance eines Basiswerts gegen eine Reihe von Zinszahlungen einzutauschen, welche sich auf einen Nominalwert beziehen, der als Berechnungsgrundlage herangezogen wird. Der Marktwert einer Total Return Swap-Vereinbarung wird aus dem Kurs des zugrunde liegenden Vermögenswerts ermittelt.

Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Total Return Swap-Vereinbarungen sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Wertanstiege aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nicht realisierte Wertrückgänge aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

*j) Zins- und Währungsswap-Vereinbarungen*

Die Teilfonds können bei der Verfolgung ihrer Anlageziele einem Zinsrisiko ausgesetzt sein. Der Wert von vom Teilfonds gehaltenen festverzinslichen Schuldverschreibungen kann bei steigenden Zinssätzen sinken. Um den Teilfonds gegen dieses Risiko abzusichern und seine Fähigkeit zu erhalten, Erträge zu den gültigen Marktpreisen zu erzielen, kann der Teilfonds Zinsswap-Vereinbarungen eingehen. Eine Zinsswap-Vereinbarung ist eine bilaterale Vereinbarung, bei der die Vertragsparteien vereinbaren, eine Reihe von Zinszahlungen gegen eine andere Reihe von Zinszahlungen (gewöhnlich fest/variabel) auf der Grundlage eines Nominalwerts zu tauschen, der als Rechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht getauscht wird. Für alle Zinsswap-Vereinbarungen, deren Index für den variablen Zinssatz täglich neu bestimmt wird, werden „Dirty Prices“ (Kurse zuzüglich der aufgelaufenen Stückzinsen) verwendet. Die davon betroffenen Währungen sind der brasilianische Real, der kanadische Dollar, der kolumbianische Peso, das britische Pfund, der japanische Yen und der US-Dollar.

Bei Währungsswap-Vereinbarungen kommen zwei Parteien überein, zwei verschiedene Währungen auszutauschen, mit der Vereinbarung, dass dieser Austausch zu einem späteren Zeitpunkt zu bestimmten Kursen umgekehrt ausgeführt wird. Der Austausch der Währungen zu Beginn der Vertragslaufzeit erfolgt zum aktuellen Devisenkassakurs. Der Rücktausch bei Fälligkeit kann zum gleichen Kurs, einem festgelegten Kurs oder zum tagesaktuellen Devisenkassakurs erfolgen. Falls Zinszahlungen anfallen, werden diese auf Grundlage der Zinssätze, die zu Beginn der Vertragslaufzeit in beiden Währungen gültig waren, zwischen den Vertragsparteien abgewickelt.

Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Zinsswap- und Währungsswap-Vereinbarungen sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Wertanstiege aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nicht realisierte Wertrückgänge aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

*k) Inflationsswap-Vereinbarungen*

Die Teilfonds können Inflationsswap-Vereinbarungen abschließen, um sich gegen Inflation abzusichern. Gemäß der Inflationsswap-Vereinbarung vereinbaren die Teilfonds mit einer Gegenpartei den Austausch regelmäßiger Zahlungsströme, die auf einem Referenz-Inflationsindex basieren. Einer der Zahlungsströme ist in der Regel eine variable Zahlung, die an den festgelegten Inflationsindex gekoppelt ist, bei dem anderen Zahlungsstrom handelt es sich meist um einen festen Zinssatz. Inflationsswaps werden normalerweise auf Nullkupon-Basis abgeschlossen, d. h. alle Zahlungen laufen während der Vertragslaufzeit auf und werden bei Beendigung oder Fälligkeit des Vertrags saldiert. Inflationsswap-Vereinbarungen unterliegen Schwankungen des Zinsniveaus.

**Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

**2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

*k) Inflationsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)*

Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Inflationsswap-Vereinbarungen sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Wertanstiege aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nicht realisierte Wertrückgänge aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

*l) Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte*

Die Teilfonds können zusätzlich auch Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen, die im Kauf und Wiederverkauf von Wertpapieren bestehen. Bei einem Pensionsgeschäft verkauft ein Teilfonds einem Finanzinstitut ein Wertpapier aus seinem Portfolio und verpflichtet sich zugleich, dieses Wertpapier zu einem vereinbarten Preis und zu einem vereinbarten Datum wieder zurückzukaufen. Bei einem typischen umgekehrten Pensionsgeschäft übernimmt der Teilfonds einen zugrundeliegenden Schuldschein (Collateral) unter der Bedingung, dass sich der Verkäufer dazu verpflichtet, den Schuldschein zu einem zuvor festgelegten Preis und einem zuvor festgelegten Zeitpunkt von dem Teilfonds zurückzukaufen. Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte werden zu ihrem Nominalwert bewertet.

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus Pensionsgeschäften und umgekehrten Pensionsgeschäften, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Pensionsgeschäfte“ bzw. „umgekehrte Pensionsgeschäfte“ ausgewiesen.

*m) Befristete Darlehen*

Der Teilfonds kann durch eine Abtretung / einen Transfer oder durch eine Beteiligung an der Gesamtheit oder einem Teil des ausstehenden Darlehensbetrags in variabel und festverzinsliche Anleihen eines oder mehrerer Finanzinstitute investieren. Wenn ein Teilfonds Anteile an Darlehen erwirbt, trägt er damit das mit dem betrieblichen Darlehensnehmer einhergehende wirtschaftliche Risiko und das Kreditrisiko, das mit einer vermittelnden Bank oder einem Finanzvermittler verbunden ist. Die Darlehensanteile oder Abtretungen, in die ein Teilfonds zu investieren beabsichtigt, verfügen nicht zwangsläufig über ein Bonitätsrating einer internationalen Ratingagentur. Wenn der Teilfonds Darlehensabtretungen erwirbt, trägt er damit einzig das Kreditrisiko, das sich im Zusammenhang mit dem betrieblichen Darlehensnehmer ergibt.

Der Wert eines Darlehens wird daher umsichtig und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat der SICAV basierend auf vorhersehbaren Kauf- und Verkaufspreisen bestimmt.

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus befristeten Darlehen, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Anlagen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ ausgewiesen.

*n) Optionsscheine*

Die Teilfonds können Optionsscheine kaufen oder auf sonstige Weise erhalten. Optionsscheine verleihen dem Inhaber das Recht, ein Wertpapier in der Zukunft zu einem festgelegten Preis zu kaufen. Börsennotierte Optionsscheine werden mit dem Preis bewertet, zu dem sie zuletzt an der maßgeblichen Börse oder ihrem Hauptmarkt gehandelt wurden. Die Bewertung nicht börsennotierter Optionsscheine wird mittels eines unabhängigen Berechnungsmodells ermittelt, um den Zeitwert des Optionsscheins unter Bezugnahme auf das zugrunde liegende Wertpapier zu erfassen.

**Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

**2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

*n) Optionsscheine (Fortsetzung)*

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus Optionsscheinen, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Anlagen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ ausgewiesen.

*o) „To be announced“-Wertpapiere*

Der Teilfonds kann anzukündigende Wertpapiere („To be announced“-Wertpapiere oder „TBAs“) kaufen. Anzukündigende Wertpapiere sind Terminkontrakte auf hypothekenbesicherte Wertpapiere, die von staatlichen Stellen begeben werden. Zum Zeitpunkt des Kaufs sind die konkreten Wertpapiere nicht bekannt, jedoch sind ihre Hauptmerkmale festgelegt. Obwohl der Preis zum Zeitpunkt des Kaufs festgelegt wurde, ist der Kapitalbetrag noch nicht abschließend bestimmt. Der Kauf von anzukündigenden Wertpapieren ist mit einem Verlustrisiko verbunden, wenn der Wert der zu kaufenden Wertpapiere vor dem Abwicklungsdatum sinkt.

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus anzukündigenden Wertpapieren (TBAs), ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Anlagen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ ausgewiesen.

*p) Collateralized Debt Obligations („CDOs“)*

Zu den Collateralized Debt Obligations zählen Collateralized Bond Obligations („CBOs“), Collateralized Loan Obligations („CLOs“) und andere ähnlich strukturierte Wertpapiere. CBOs und CLOs sind Arten von forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset-Backed Securities). Ein CBO ist ein Trust, der durch einen diversifizierten Pool von hochriskanten festverzinslichen Wertpapieren unterhalb von „Investment Grade“ abgesichert ist. Ein CLO ist ein Trust, der in der Regel durch einen Pool von Darlehen besichert ist, zu denen unter anderem inländische und ausländische vorrangige besicherte Darlehen, vorrangige unbesicherte Darlehen und nachrangige Unternehmensdarlehen gehören können, einschließlich Darlehen, die mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ bewertet sein können, oder gleichwertiger unbewerteter Darlehen. Das Risiko einer Anlage in einem CDO hängt weitgehend von der Art der Wertpapiersicherheiten und der Klasse des CDO ab, in den ein Fonds investiert. Zusätzlich zu den normalen Risiken im Zusammenhang mit festverzinslichen Wertpapieren, die an anderer Stelle in diesem Bericht und im Emissionsprospekt der Fonds erörtert werden (z. B. Vorauszahlungsrisiko, Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Marktrisiko, strukturelles Risiko, rechtliches Risiko und Zinsrisiko (das verstärkt sein kann, wenn sich der für eine strukturierte Finanzierung zu zahlende Zinssatz auf der Grundlage von Multiplikationsfaktoren von Zinsänderungen oder umgekehrt zu Zinsänderungen ändert)), bergen CBOs, CLOs und andere CDOs zusätzliche Risiken, wie etwa: (i) die Möglichkeit, dass Ausschüttungen aus Wertpapiersicherheiten nicht ausreichen, um Zinszahlungen oder andere Zahlungen zu leisten, (ii) die Qualität der Sicherheiten kann an Wert verlieren oder die Sicherheiten können ausfallen, (iii) ein Fonds kann in CBOs, CLOs oder andere CDOs investieren, die nachrangig zu anderen Klassen sind.

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus CDOs, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Anlagen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ ausgewiesen.

*q) Barmittel und barmittelähnliche Anlagen*

Barmittel und barmittelähnliche Anlagen werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen auf Grundlage ihres Restbuchwertes bewertet. Zinsen für Überziehungskredite werden ebenfalls abgezogen.

**Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

**2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

*q) Barmittel und barmittelähnliche Anlagen (Fortsetzung)*

Alle Bankguthaben werden entweder bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. angelegt, als täglich fällige Anlagen bei einer Drittpartei, die vom Verwaltungsrat der SICAV genehmigt wurde, oder direkt bei einem Zwischenverwahrer. Barmittel und barmittelähnliche Anlagen beinhalten ferner Rücklagen für die Sicherheitsmarge bei Finanzterminkontrakten und verpfändete Sicherheiten für Swap-Vereinbarungen und Pensionsgeschäfte.

*r) Zinserträge und Zinsaufwendungen*

Zinserträge, bereinigt um den Zuwachs von Abschlägen und die Abschreibung von Aufschlägen, und Zinsaufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens periodengerecht nach Abzug der Quellensteuer aufgeführt. Die Bezahlung der Prämie für Wandelanleihen erfolgt normalerweise unter Einschluss einer Prämie für die Umwandlungsoption. Die Anpassung der Zinserträge für die Tilgung der für Wandelanleihen zu bezahlenden Prämie kann daher einen negativen Zinsertrag zur Folge haben.

*s) Dividendenerträge*

Dividendenerträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens zu ihrem Ex-Dividendendatum nach Abzug der Quellensteuer erfasst.

*t) Sonstige Erträge*

Der Titel „Sonstige Erträge“ in Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens umfasst außerordentliche Erträge.

*u) Gründungskosten*

Die Gründungskosten der SICAV wurden aktiviert und werden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben. Die Aufwendungen zur Errichtung neuer Teilfonds werden ebenfalls aktiviert und über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben.

*v) Ausschüttung von Dividenden*

Mit Ausnahme von Aktien der Dividendenklassen B, C, D, DR, G, I, K, M, Q, R, S, Y und ZR werden alle Teilfonds gemäß ihrer Anlagepolitik sämtliche Erträge und Kapitalgewinne thesaurieren und keine Dividenden auszahlen. Jedoch hat der Verwaltungsrat der SICAV, falls er dies für angebracht hält, in jedem Geschäftsjahr das Recht, den Aktionären eines beliebigen Teilfonds oder einer beliebigen Aktienklasse auf der jährlichen Generalversammlung die Auszahlung einer Dividende aus den gesamten aktuellen Nettoanlageerträgen oder aus einem Teil der aktuellen Nettoanlageerträge dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse anzubieten. Zur Vermeidung von Zweifeln wird festgelegt, dass der Nettoanlageertrag keine Kapitalzuwächse umfasst. Der Verwaltungsrat der SICAV kann zu jedem Zeitpunkt des jeweiligen Geschäftsjahres die Ausschüttung von Zwischendividenden beschließen. Der Verwaltungsrat der SICAV kann die Ausschüttung einer Dividende nur vorschlagen, wenn das Kapital der SICAV nach der Ausschüttung über dem nach Luxemburger Recht vorgesehenen Mindestkapital liegt.

Es besteht jedoch die Möglichkeit, in Zukunft verschiedene Arten von Ausschüttungsklassen aufzulegen. Bei bereits aufgelegten Ausschüttungsklassen gab es in Bezug auf deren Häufigkeit und Verteilung keine Änderungen.

*w) Transaktionskosten*

Den Teilfonds entstanden Transaktionskosten, die als Brokergebühren im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und Derivaten eingestuft werden. Die Transaktionskosten für Anleihen sind im Spread enthalten. Die Transaktionskosten werden auf Kassenbasis ausgewiesen und werden bei ihrer Entstehung oder Rechnungsstellung auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds entrichtet, dem sie zuzurechnen sind. Diese Kosten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als Aufwand ausgewiesen.

*x) Rechnungslegungsrelevante Schätzungen*

Die Erstellung des Rechnungsabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften zur Erstellung von Abschlüssen erfordert vom Verwaltungsrat der SICAV bestimmte Schätzungen und Annahmen, welche die ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie den für das Geschäftsjahr ausgewiesenen Aufwand und Ertrag beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Zum Abschlussdatum existierten keine Schätzungen und Annahmen mit einem beträchtlichen Risiko, dass eine wesentliche Berichtigung der Buchwerte der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erforderlich ist.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

##### y) *Swing-Pricing*

Ein Teilfonds kann beim Handel der zugrunde liegenden Anlagen infolge von Nettozuflüssen oder Nettoabflüssen einen als „Verwässerung“ bezeichneten Wertverlust erleiden. Dies kann auf eine Reihe von Faktoren zurückzuführen sein, einschließlich insbesondere Geld-Brief-Spannen und Transaktionskosten zugrunde liegender Wertpapiere, Steuern, fiskalische und andere anwendbare Handelsgebühren, Zeichnungs- und Rücknahmegebühren zugrunde liegender Fonds (sofern sie anfallen), die vorherrschende Liquidität und die Größe der Transaktion an den Märkten, in denen die Teilfonds anlegen. Um diesem Effekt entgegenzuwirken und die Interessen der Aktionäre zu schützen, kann die Verwaltungsgesellschaft, wie vom Verwaltungsrat angewiesen, einen Swing-Pricing-Mechanismus einsetzen. Falls an einem Bewertungstag die Gesamtheit der Netto-Anlegertransaktionen in einem Teilfonds einen vorab festgelegten Schwellenwert übersteigt, kann der Nettoinventarwert je Anteil nach oben oder unten korrigiert werden, um die Kosten widerzuspiegeln, die den Nettozuflüssen bzw. -abflüssen zuzuschreiben sind. Die maximale Anpassung beträgt unter normalen Umständen 2% des Nettoinventarwerts. Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass die Marktbedingungen außergewöhnlich sind, hat sie das Recht, den Swing-Faktor auf Anweisung des Verwaltungsrats auf maximal 5% zu erhöhen.

Periodisch wird geprüft, ob der angewendete Swing-Faktor angemessen ist. Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 wurde Swing Pricing von den Teilfonds 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 (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation), 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 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 Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund und BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund angewandt. Die Auswirkungen des Swing-Pricing auf das Nettovermögen der Teilfonds zum Jahresende beliefen sich auf null.

Die nachfolgende Tabelle zeigt den maximalen Swing-Faktor, den die Teilfonds im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 anwandten:

Teilfonds	Maximaler Swing-Faktor
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation)	0.55%
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	0.25%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	0.55%
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	0.30%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	0.25%



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 3 Besteuerung

Entsprechend der geltenden luxemburger Steuergesetzgebung und -praxis unterliegt die SICAV in Luxemburg keiner Einkommensteuerpflicht; außerdem unterliegen Ausschüttungen (einschließlich der Ausschüttung von Liquidationserlösen), Rücknahmen oder Zahlungen, die die SICAV für die Aktien an ihre Aktionäre leistet, in Luxemburg keiner Quellensteuer.

Die SICAV unterliegt jedoch in Luxemburg in der Regel einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) von jährlich 0.05%, die vierteljährlich zahlbar ist. Die Bemessungsgrundlage für die Zeichnungssteuer ist das gesamte Nettovermögen der SICAV gemäß der Bewertung am letzten Tag jedes Quartals eines Kalenderjahres.

Ein Steuersatz von 0.01% pro Jahr gilt jedoch für:

- Organismen, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumenten und Einlagen bei Kreditinstituten ist; und
- einzelne Teilfonds von Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) mit mehreren Teilfonds sowie einzelne Wertpapierklassen, die innerhalb eines OGA oder innerhalb eines Teilfonds eines OGA mit mehreren Teilfonds ausgegeben wurden, sofern die Wertpapiere solcher Teilfonds oder Klassen ausschließlich einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Weitere Befreiungen von der Zeichnungssteuer sind im Verkaufsprospekt angegeben.

In Luxemburg ist im Allgemeinen auf die Ausgabe von Aktien der SICAV gegen bar keine Stempelgebühr oder sonstige Steuer zu zahlen.

Auf realisierte oder nicht realisierte Wertsteigerungen der Aktiva der SICAV ist in Luxemburg keine Körperschaftsteuer zu zahlen.

**Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

**4 Dividendenzahlungen**

Von der SICAV erzielte Zinserträge können einer nicht rückerstattbaren Quellensteuer im jeweiligen Herkunftsland unterliegen. Obwohl nicht erwartet wird, dass die realisierten kurzfristigen oder langfristigen Kapitalgewinne der SICAV in einem anderen Land steuerpflichtig werden, müssen sich die Aktionäre bewusst sein und anerkennen, dass eine solche Möglichkeit nicht vollständig ausgeschlossen ist. Die regelmäßigen Erträge der SICAV aus einigen ihrer Wertpapiere sowie die Zinsen für Bareinlagen in bestimmten Ländern unterliegen möglicherweise einer Quellensteuer zu unterschiedlichen Sätzen, die normalerweise nicht erstattbar ist. Quellensteuern und andere an der Quelle erhobene Steuern sind, soweit sie anfallen, nicht erstattbar. Ob die SICAV von einem von Luxemburg abgeschlossenen Doppelbesteuerungsabkommen profitieren kann, muss jeweils im Einzelfall beurteilt werden.

Anleger sollten zur steuerlichen Situation in den jeweiligen Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnortes oder ihres gewöhnlichen Aufenthalts ihre professionellen Berater zu Rate ziehen.

Der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt eine jährliche Ausschüttung, die am letzten Geschäftstag im Juni erfolgt. Es gibt drei Arten von Ausschüttungen: In mit „(ACDiv)“, „(AFDiv)“, „(AIDiv)“ und „(AKDiv)“ gekennzeichneten Klassen erfolgt die Ausschüttung jährlich; in mit „(QCDiv)“, „(QFDiv)“, „(QIDiv)“ und „(QKDiv)“ gekennzeichneten Klassen erfolgt die Ausschüttung quartalsweise am jeweils letzten Geschäftstag der Monate März, Juni, September und Dezember; in mit „(MCDiv)“, „(MFDiv)“, „(MIDiv)“ und „(MKDiv)“ gekennzeichneten Klassen erfolgt die Ausschüttung auf monatlicher Basis, und zwar jeweils am letzten Geschäftstag des Monats.

Die für die verschiedenen Kategorien von ausschüttenden Aktienklassen geltende Dividendenpolitik ist nachstehend angegeben:

<b>Klassifizierung</b>	<b>Politik</b>
(CDiv)	Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass er im Wesentlichen alle Nettoanlageerträge und alle realisierten Nettokapitalgewinne, die in dem für die Dividendenausschüttung relevanten Zeitraum in den einzelnen Aktienklassen angefallen sind, zur Ausschüttung vorschlagen wird.
(FDiv)	Der Dividendensatz wird als Prozentsatz des Nettoinventarwerts je Aktie für jede Klasse festgelegt, wie jeweils vom Verwaltungsrat bestimmt. Die Register- und Transferstelle teilt die aktuellen Dividendensätze auf Anfrage mit.  Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsrat die festen Dividendensätze nach eigenem Ermessen festlegt und dabei verschiedene Faktoren berücksichtigt, darunter die Nettoerträge und den Kapitalzuwachs des betreffenden Teilfonds nach Abzug der im jeweiligen Zeitraum anfallenden Gebühren und Kosten. Gelegentlich können Dividenden aus dem Kapital der jeweiligen Klasse gezahlt werden. Nach alleinigem Ermessen des Verwaltungsrats kann jährlich eine zusätzliche Dividende erklärt werden.  Der Nettoinventarwert solcher Klassen kann aufgrund der häufigeren Dividendenausschüttungen stärker schwanken kann als bei anderen Klassen.  Der Verwaltungsrat kann Betrag und Zeitpunkt der Dividendenzahlungen nach eigenem Ermessen ändern, wenn er dies für notwendig hält, um den aktuellen Marktbedingungen Rechnung zu tragen.
(IDiv)	Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass er im Wesentlichen alle Nettoanlageerträge der einzelnen Aktienklassen in dem für die Dividendenausschüttung relevanten Zeitraum zur Ausschüttung vorschlagen wird.
(KDiv)	Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass er im Wesentlichen alle Nettoanlageerträge und alle realisierten Nettokapitalgewinne, die in dem für die Dividendenausschüttung relevanten Zeitraum in den einzelnen Aktienklassen angefallen sind, zur Ausschüttung vorschlagen wird. Falls der Nettoinventarwert einer Klasse am Ende des für die Dividendenausschüttung relevanten Zeitraums

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

	unter dem ursprünglichen Angebotspreis dieser Klasse liegt, erfolgt keine Ausschüttung.
--	---

#### 4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Dividenden, die von den Teilfonds im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 ausgezahlt wurden:

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	0.048
	C - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	3.632
	C - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	4.761
	D - GBP (QIDiv)	29. September 2023	2.690
		28. März 2024	0.951
		28. Juni 2024	1.505
	DR - GBP (QIDiv)	29. September 2023	2.444
		28. März 2024	0.893
		28. Juni 2024	1.374
	I - USD (QIDiv)	28. März 2024	0.164
		28. Juni 2024	1.978
	R - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	3.790
	R - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	4.044
	S - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	3.170
	S - EUR (MIDiv)	30. April 2024	0.515
		31. Mai 2024	0.682
28. Juni 2024		0.697	
S - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	5.950	
S - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	4.904	

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	5.120
	C - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	6.561
	C - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	5.564
	D - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.919
		29. Dezember 2023	1.986
		28. März 2024	1.935
		28. Juni 2024	1.979
	DR - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.719
		29. Dezember 2023	1.777
		28. März 2024	1.729
		28. Juni 2024	1.766
	I - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	4.910
	I - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	5.632
	M - USD (MIDiv)	30. November 2023	0.241
		29. Dezember 2023	0.433
		31. Januar 2024	0.469
		29. Februar 2024	0.428
		28. März 2024	0.451
		30. April 2024	0.483
		31. Mai 2024	0.490
	28. Juni 2024	0.447	
	R - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	7.237
	R - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	5.652
	S - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	3.772
	S - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	7.307
	S - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	3.495
	V - EUR (QIDiv)	28. März 2024	1.282
		28. Juni 2024	1.554
	V - GBP (QIDiv)	29. September 2023	0.040
		29. Dezember 2023	1.862
		28. März 2024	1.824
		28. Juni 2024	1.873
V - USD (QIDiv)	29. September 2023	0.029	
	29. Dezember 2023	1.393	
	28. März 2024	1.321	
	28. Juni 2024	1.389	



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	3.519
	C - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	4.417
	C - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	3.857
	D - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.236
		29. Dezember 2023	1.317
		28. März 2024	1.327
		28. Juni 2024	1.429
	DR - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.247
		29. Dezember 2023	1.328
		28. März 2024	1.337
		28. Juni 2024	1.439
	I - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	4.248
	Q - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	3.418
	R - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	4.098
	R - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	4.048
	R - USD (QIDiv)	28. Juni 2024	0.058
S - CHF (AIDiv)	28. Juni 2024	3.330	
S - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	3.456	
S - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	4.288	
S - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	3.745	

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	2.951
	C - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	2.859
	D - GBP (QIDiv)	29. September 2023	0.719
		29. Dezember 2023	0.640
		28. März 2024	0.724
		28. Juni 2024	0.788
	DR - GBP (QIDiv)	29. September 2023	0.723
		29. Dezember 2023	0.643
		28. März 2024	0.728
		28. Juni 2024	0.789
	R - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	2.175
	R - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	2.677
S - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	5.700	

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	3.346
	C - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	4.186
	C - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	3.738
	DR - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.745
		29. Dezember 2023	1.525
		28. März 2024	1.450
		28. Juni 2024	1.528
	Q - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	4.149
	R - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	3.608
	R - SGD (MIDiv)	31. Juli 2023	0.198
		31. August 2023	0.290
		29. September 2023	0.220
		31. Oktober 2023	0.209
		30. November 2023	0.219
		29. Dezember 2023	0.199
		31. Januar 2024	0.226
		29. Februar 2024	0.168
		28. März 2024	0.190
		30. April 2024	0.210
		31. Mai 2024	0.207
28. Juni 2024		0.196	
R - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	4.218	
S - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	4.430	
S - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	5.533	
S - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	4.802	

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation)	D - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.880
		29. Dezember 2023	2.126
	DR - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.492
		29. Dezember 2023	1.684

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - EUR (QIDiv)	29. September 2023	2.560
		29. Dezember 2023	3.189
		28. März 2024	2.966
		28. Juni 2024	3.635
	C - USD (QIDiv)	29. September 2023	2.318
		29. Dezember 2023	2.975
		28. März 2024	1.097
		28. Juni 2024	3.244
	Q - GBP (QIDiv)	29. Dezember 2023	0.909
		28. März 2024	3.370
		28. Juni 2024	4.171
	S - CAD (QIDiv)	29. September 2023	1.728
		29. Dezember 2023	2.186
		28. März 2024	2.021
	S - GBP (QIDiv)	28. Juni 2024	2.456
		29. September 2023	2.182
29. Dezember 2023		2.726	
28. März 2024		2.557	
		28. Juni 2024	3.155

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	2.754
			2.243
	R - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	2.186
	S - EUR (QIDiv)	29. September 2023	0.470
		29. Dezember 2023	0.518
		28. März 2024	0.535
28. Juni 2024		0.548	

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	2.510
			2.726
	I - EUR (QIDiv)	29. September 2023	0.582
		29. Dezember 2023	0.612
		28. März 2024	0.631
		28. Juni 2024	0.641
	Q - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	2.606
	R - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	2.876
	S - EUR (QIDiv)	29. September 2023	0.591
		29. Dezember 2023	0.622
28. März 2024		0.641	
28. Juni 2024		0.652	

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	5.953
			6.162
	C - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	6.198
	C - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	7.259
	C - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	6.425
	D - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.819
		29. Dezember 2023	1.863
		28. März 2024	1.996
		28. Juni 2024	7.317
	Q - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	6.540

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)	Q - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.773
		29. Dezember 2023	1.819
		28. März 2024	1.948
		28. Juni 2024	1.934
	Q - USD (QIDiv)	29. September 2023	1.476
		29. Dezember 2023	1.556
		28. März 2024	1.622
	S - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	1.627
		28. Juni 2024	7.943
		28. Juni 2024	0.713
	S - GBP (QIDiv)	28. Juni 2024	1.532
		29. September 2023	1.615
29. Dezember 2023		1.685	
S - USD (QIDiv)	28. März 2024	1.685	
	28. Juni 2024	1.690	

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	3.656

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	4.435
		28. Juni 2024	3.883
	C - USD (AIDiv)	29. September 2023	1.087
		29. Dezember 2023	1.149
		28. März 2024	1.256
		28. Juni 2024	1.293
	I - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	3.533
		28. Juni 2024	3.964
	I - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	3.964
		29. September 2023	0.706
		29. Dezember 2023	0.746
		28. März 2024	0.807
	K - EUR (QKDiv)	28. Juni 2024	1.595
		28. Juni 2024	3.807
		28. Juni 2024	4.650
	Q - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	4.650
28. Juni 2024		3.305	
Q - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	3.506	
	28. Juni 2024	3.506	
R - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	3.506	
	28. Juni 2024	3.938	
R - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	3.938	
	28. Juni 2024	4.481	
S - CHF (AIDiv)	28. Juni 2024	4.481	
	28. Juni 2024	4.481	

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	R - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	4.284

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	4.534
		28. Juni 2024	4.761
	C - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	4.576
		28. Juni 2024	0.326
	I - EUR (AIDiv)	31. Juli 2023	0.326
		31. August 2023	0.418
		29. September 2023	0.349
		31. Oktober 2023	0.401
		30. November 2023	0.375
		29. Dezember 2023	0.364
		31. Januar 2024	0.414
		29. Februar 2024	0.373
		28. März 2024	0.366
		30. April 2024	0.409
		31. Mai 2024	0.377
	I - USD (MIDiv)	28. Juni 2024	0.354
		28. Juni 2024	0.354

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)	Q - CHF (QIDiv)	29. September 2023	1.084
		29. Dezember 2023	1.099
		28. März 2024	1.147
		28. Juni 2024	1.059
	Q - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	4.560
	Q - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.426
		29. Dezember 2023	1.448
		28. März 2024	1.504
		28. Juni 2024	1.472
	Q - USD (QIDiv)	29. September 2023	1.152
		29. Dezember 2023	1.202
		28. März 2024	1.217
		28. Juni 2024	1.202
	R - CHF (AIDiv)	28. Juni 2024	4.927
	R - CHF (QIDiv)	29. September 2023	1.074
		29. Dezember 2023	1.101
		28. März 2024	1.182
		28. Juni 2024	1.084
	R - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	1.182
	R - EUR (QIDiv)	29. September 2023	1.004
		29. Dezember 2023	1.051
		28. März 2024	1.106
		28. Juni 2024	1.099
	R - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.102
		29. Dezember 2023	1.146
		28. März 2024	1.231
		28. Juni 2024	1.286
	R - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	1.103
	R - USD (QIDiv)	29. September 2023	0.758
		29. Dezember 2023	1.296
		28. März 2024	1.312
		28. Juni 2024	1.295
	S - AUD (QIDiv)	29. September 2023	0.741
		29. Dezember 2023	0.749
		28. März 2024	0.779
		28. Juni 2024	0.764
	S - EUR (QIDiv)	29. September 2023	1.149
		29. Dezember 2023	1.164
		28. März 2024	1.200
		28. Juni 2024	1.169
	S - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.359
		29. Dezember 2023	1.380
28. März 2024		1.434	
28. Juni 2024		1.403	
S - USD (QIDiv)	29. September 2023	1.088	
	29. Dezember 2023	1.135	
	28. März 2024	1.149	
	28. Juni 2024	1.136	
Y - GBP (MIDiv)	31. August 2023	0.224	
	29. September 2023	0.489	
	31. Oktober 2023	0.555	
	30. November 2023	0.530	
	29. Dezember 2023	0.527	
	31. Januar 2024	0.605	
	29. Februar 2024	0.535	
	28. März 2024	0.531	
	30. April 2024	0.583	
	31. Mai 2024	0.544	
28. Juni 2024	0.513		

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	C - EUR (QIDiv)	29. September 2023	1.363
		29. September 2023	1.650
	C - GBP (QIDiv)	29. Dezember 2023	1.453
		28. März 2024	1.630
		28. Juni 2024	1.564
		29. September 2023	1.427
	C - USD (QIDiv)	29. Dezember 2023	1.295
		28. März 2024	1.414
		28. Juni 2024	1.369
		29. September 2023	1.833
	I - GBP (QIDiv)	29. Dezember 2023	1.614
		28. März 2024	1.811
28. Juni 2024		1.737	

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	C - CHF (AIDiv)	28. Juni 2024	6.196
		28. Juni 2024	6.139
		28. Juni 2024	7.483
		28. Juni 2024	6.435
		28. Juni 2024	6.029
		28. Juni 2024	7.395
		28. Juni 2024	6.404
		28. Juni 2024	7.231
		28. Juni 2024	8.169
		28. Juni 2024	7.383
		28. Juni 2024	5.803
		28. Juni 2024	5.561
		28. Juni 2024	5.581
		28. Juni 2024	6.659
		28. Juni 2024	6.875
28. Juni 2024	7.717		

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	28. Juni 2024	4.229

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)	
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	K - GBP (MIDiv)	31. Juli 2023	0.445	
		31. August 2023	1.111	
		29. September 2023	0.833	
		31. Oktober 2023	0.852	
		30. November 2023	0.825	
		29. Dezember 2023	0.760	
		31. Januar 2024	0.835	
		29. Februar 2024	0.648	
		28. März 2024	0.712	
		30. April 2024	0.759	
		31. Mai 2024	0.748	
		28. Juni 2024	0.769	
		Q - EUR (QIDiv)	29. September 2023	1.882
		29. Dezember 2023	1.576	
		28. März 2024	1.429	
		28. Juni 2024	1.469	

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	29. September 2023	1.190
		29. Dezember 2023	1.203
		28. März 2024	1.682
		28. Juni 2024	1.675

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (Fortsetzung)	I - CAD (ACDiv)	28. Juni 2024	2.718
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	28. Juni 2024	6.399
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	28. Juni 2024	5.377

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	8.058
		28. Juni 2024	6.571
		28. Juni 2024	6.536
	K - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	6.536
		28. Juni 2024	6.383
		28. Juni 2024	6.383
	R - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	6.383
		29. September 2023	1.596
		29. Dezember 2023	1.630
		28. März 2024	1.691
	S - EUR (QIDiv)	28. Juni 2024	1.656
		29. September 2023	1.902
		29. Dezember 2023	1.947
		28. März 2024	2.035
	S - GBP (QIDiv)	28. Juni 2024	2.003
29. September 2023		1.534	
29. Dezember 2023		1.615	
28. März 2024		1.643	
S - USD (QIDiv)	28. Juni 2024	1.634	
	28. März 2024	1.643	
	28. Juni 2024	1.634	

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	G - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.779
		29. Dezember 2023	1.953
		28. März 2024	1.937
		28. Juni 2024	1.950
	G - USD (QIDiv)	29. September 2023	1.462
		29. Dezember 2023	1.651
		28. März 2024	1.590
		28. Juni 2024	1.619
	I - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	6.357

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)	
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	10.232	
		31. Juli 2023	0.708	
	G - USD (MIDiv)	31. August 2023	0.805	
		29. September 2023	0.768	
		31. Oktober 2023	0.824	
		30. November 2023	0.921	
		29. Dezember 2023	0.636	
		31. Januar 2024	0.627	
		29. Februar 2024	0.553	
		28. März 2024	0.532	
		30. April 2024	0.600	
		31. Mai 2024	0.594	
		28. Juni 2024	0.715	
		K - GBP	28. Juni 2024	2.637

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund	C - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.137
		29. Dezember 2023	1.222
		28. März 2024	1.266
		28. Juni 2024	1.277
	G - EUR (QIDiv)	29. September 2023	1.003
		29. Dezember 2023	1.071
		28. März 2024	1.097
		28. Juni 2024	1.090

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund (Fortsetzung)	G - GBP (QIDiv)	29. September 2023	1.198
		29. Dezember 2023	1.282
		28. März 2024	1.324
		28. Juni 2024	1.322
	S - GBP (QIDiv)	29. Dezember 2023	0.403
		28. März 2024	1.574
		28. Juni 2024	1.579

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Q - GBP (QIDiv)	29. Dezember 2023	0.313
		28. März 2024	1.475
		28. Juni 2024	1.397
	S - EUR (AIDiv)	28. Juni 2024	4.354
	S - GBP (AIDiv)	28. Juni 2024	5.182
	S - USD (AIDiv)	28. Juni 2024	4.174

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	C - GBP (QCDiv)	29. Dezember 2023	9.187
		28. März 2024	3.856
		28. Juni 2024	3.016
	S - GBP (QIDiv)	29. Dezember 2023	0.528
		28. März 2024	1.922
		28. Juni 2024	1.952

\* Einzelheiten zu den Daten, an denen die Aktienklassen im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt oder geschlossen wurden, entnehmen Sie bitte Anhang 1.

#### 5 Gebühren und Aufwendungen

##### a) Gebühren der Administrations-, Depot-, Zahl-, Register-, Transfer- und Notierungsstelle sowie der Hauptverwaltung

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. erhält aus dem Vermögen der einzelnen Klassen innerhalb der folgenden Teilfonds: 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 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, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund) und BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund für ihre Dienstleistungen als Verwahrstelle, Administrationsstelle, Hauptverwaltung, Zahl-, Register-, Transfer- und Notierungsstelle eine gemäß der in Luxemburg üblichen Bankpraxis berechnete Gebühr. Darüber hinaus hat Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. der SICAV gegenüber Anspruch auf Rückerstattung aller angemessenen Spesen und Auslagen sowie der von eventuellen Korrespondenzbanken erhobenen Gebühren.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 5 Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

##### b) All-in-Administrationsgebühren

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. erhält aus dem Vermögen der einzelnen Klassen innerhalb der folgenden Teilfonds: 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 (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation), 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 (seit dem 31. März 2023 in Liquidation), BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (ehemals 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 und BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund eine All-in-Dienstleistungsgebühr auf der Grundlage des Nettoinventarwerts des Fonds. Die Gebühr umfasst Kosten für die globalen Verwahr-, Depotstellen-, Fondsbuchhaltungs- und -verwaltungs-, Fonds-Compliance- und Transferstellen-Dienstleistungen, die Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A für den Fonds erbringt. Die All-in-Gebühr ist monatlich zu entrichten.

##### c) Sonstige Gebühren und Aufwendungen

Die SICAV trägt alle ihre Betriebs- und Verwaltungskosten. Hierzu zählen unter anderem: Gründungskosten, wie z. B. die Kosten der Vorbereitung und der Registrierung; die in Luxemburg auf das Vermögen erhobene „taxe d'abonnement“, angemessene Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder der SICAV; der Verwaltungsgesellschaft im Namen der SICAV entstandene Aufwendungen; Kosten und Aufwendungen für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfer; laufende Registrierungs- und Börsennotierungskosten, einschließlich Übersetzungskosten und die Kosten und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Erstellung, dem Druck und der Verteilung des Verkaufsprospekts, der Key Investor Information Documents („KIIDs“), der Finanzberichte und anderer Dokumente, die den Aktionären zur Verfügung gestellt werden.

##### d) Feste Gebühren und Aufwendungen

Der Gesamtbetrag, der den einzelnen Klassen jedes Teilfonds für die entstandenen Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit den vorstehend genannten Dienstleistungen in Rechnung gestellt wird, wird als fester Prozentsatz des Nettovermögens der jeweiligen Klasse festgesetzt. Grundlage hierfür bilden die Festlegungen der Verwaltungsgesellschaft und der SICAV gemäß der Aufwandsvereinbarung vom 1. Juli 2011 in ihrer geänderten Fassung vom 31. Juli 2018. Der feste Prozentsatz der Gebühren und Aufwendungen für die einzelnen Klassen jedes Teilfonds wird im Verkaufsprospekt festgelegt und wird jährlich überprüft. Alle Gebühren und Aufwendungen, die diesen festen Prozentsatz übersteigen, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen. Wird der feste Prozentsatz nicht erreicht, zahlt der Teilfonds der Verwaltungsgesellschaft die Differenz. Alle Zahlungen von oder an Teilfonds infolge des Mechanismus der festen Gebühren und Aufwendungen erfolgen einmal jährlich auf Grundlage der Salden zum 31. Oktober.

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

BlueBay Funds Management Company S.A. ist die Verwaltungsgesellschaft der SICAV.

##### a) Verwaltungsgebühren

Die SICAV bezahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr, die als Prozentsatz des täglichen Nettovermögens jeder von ihr verwalteten Klasse berechnet wird. Verwaltungsgebühren laufen an jedem Bewertungstag zu den folgenden Sätzen auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt:

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
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

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (Fortsetzung)	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.00%
	I - GBP	1.00%
	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (QIDiv)	1.00%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.60%
	Q - EUR	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 - EUR (AIDiv)	0.45%
	S - EUR (MIDiv)	0.45%
	S - GBP	0.45%
	S - GBP (AIDiv)	0.45%
	S - JPY	0.45%
	S - USD	0.45%
S - USD (AIDiv)	0.45%	

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	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 (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%
	M - USD	0.70%
	M - USD (MIDiv)	0.70%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (Fortsetzung)	Q - EUR	0.55%
	Q - USD	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - EUR (AIDiv)	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
	R - USD	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - CHF	0.50%
	S - EUR	0.50%
	S - EUR (AIDiv)	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (AIDiv)	0.50%
	S - JPY	0.50%
	S - USD	0.50%
	S - USD (AIDiv)	0.50%
	V - EUR	0.39%
	V - EUR (QIDiv)	0.39%
	V - GBP (QIDiv)	0.39%
V - USD	0.39%	
V - USD (QIDiv)	0.39%	

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - EUR (Perf)	0.30%
	B - GBP	0.50%
	B - JPY	0.50%
	B - USD	0.50%
	B - USD (Perf)	0.30%
	C - EUR	0.50%
	C - EUR (AIDiv)	0.50%
	C - GBP	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.50%
	DR - GBP (QIDiv)	0.75%
	I - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (Perf)	0.30%
	I - GBP	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (Perf)	0.30%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - GBP	0.50%
	M - USD	0.50%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)	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%
	R - USD (QIDiv)	0.75%
	S - CHF	0.40%
	S - CHF (AIDiv)	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (AIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
S - USD (AIDiv)	0.40%	

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	B - EUR	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 - USD	0.60%
	M - EUR	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%	

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	B - EUR	0.65%
	B - USD	0.65%
	C - CHF	0.55%
	C - EUR	0.55%
	C - USD	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%	

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
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%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.20%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	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%	

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation)	B - EUR	0.75%
	B - GBP	0.75%
	B - GBP (BHedged)	0.75%
	B - USD	0.75%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation) (Fortsetzung)	B - USD (Perf)-(BHedged)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.75%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - USD	0.75%
	I - USD (Perf)	0.60%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF (BHedged)	0.50%
	S - USD	0.50%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
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 - USD	0.95%
	K - EUR	0.45%
	M - EUR	0.95%
	M - USD	0.95%
	Q - EUR	0.65%
	Q - GBP	0.65%
	Q - GBP (QIDiv)	0.65%
	Q - USD	0.65%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - USD	1.50%
	S - CAD (QIDiv)	0.55%
	S - EUR	0.55%
S - GBP	0.55%	
S - GBP (QIDiv)	0.55%	
S - USD	0.55%	

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.30%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	K - EUR	0.20%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (Fortsetzung)	Q - CHF	0.25%
	Q - EUR	0.25%
	Q - EUR (AIDiv)	0.25%
	Q - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.20%
	S - EUR (QIDiv)	0.20%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
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%
	I - CHF	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%	

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
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%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - GBP	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - SEK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - EUR	0.70%
	M - NOK	0.70%
	Q - CHF	0.55%
	Q - EUR	0.55%
	Q - EUR (AIDiv)	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	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - GBP (QIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
S - USD (QIDiv)	0.40%	

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	R - EUR	1.50%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
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 - GBP	0.80%
	C - GBP (AIDiv)	0.80%
	C - USD	0.80%
	C - USD (AIDiv)	0.80%
	D - GBP (QIDiv)	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

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)	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 - 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 - GBP	0.60%
S - GBP (AIDiv)	0.60%	
S - JPY	0.60%	
S - USD	0.60%	

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	C - EUR	1.30%
	I - EUR	1.50%
	I - NOK	1.50%
	I - USD	1.50%
	I - USD (Perf)	1.10%
	R - USD (AIDiv)	2.00%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
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 - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - GBP	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%



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)	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 (AIDiv)	0.75%
	R - EUR (QIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - GBP (QIDiv)	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (AIDiv)	0.75%
	R - USD (QIDiv)	0.75%
	S - AUD	0.35%
	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%	

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
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%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
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%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (Fortsetzung)	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%
	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%	

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - EUR (BHedged)	0.35%
	C - USD (BHedged)	0.35%
	I - EUR (BHedged)	0.50%
	I - NOK (BHedged)	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (BHedged)	0.50%
	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.50%
	M - EUR (BHedged)	0.50%
	M - NOK (BHedged)	0.50%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)	Q - EUR	0.30%
	Q - JPY (BHedged)	0.30%
	Q - USD	0.30%
	R - USD	0.75%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	B - USD	0.70%
	I - AUD	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - GBP	0.30%
	K - GBP (MIDiv)	0.30%
	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%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
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%
	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 - JPY (Perf)	1.00%
	I - USD	0.95%
	I - USD (Perf)	1.00%
	M - CHF (CPerf)	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%
S - USD (CPerf)	0.40%	

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	B - USD	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	I - EUR	0.70%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (Fortsetzung)	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - EUR (AIDiv)	0.45%
	K - USD (AIDiv)	0.45%
	M - USD	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	R - EUR	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (QIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (QIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
S - USD (QIDiv)	0.40%	

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	G - EUR	0.15%
	G - GBP	0.15%
	G - GBP (QIDiv)	0.15%
	G - USD	0.15%
	G - USD (QIDiv)	0.15%
	I - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - USD	0.35%
	K - EUR	0.15%
	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%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
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 - GBP	0.40%
	K - USD	0.40%
	M - EUR	0.60%
	R - EUR	0.95%
	S - JPY	0.45%
	W - USD	0.70%

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)	G - EUR	0.15%
	I - EUR	0.25%
	K - EUR	0.15%
	K - GBP	0.15%
	K - USD	0.15%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	I - EUR	0.50%
	S - EUR	0.40%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
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 - GBP	0.25%
	K - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	S - GBP	0.30%
	S - GBP (QIDiv)	0.30%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	I - EUR	0.50%
	Q - GBP	0.25%
	Q - GBP (QIDiv)	0.25%
	S - CHF	0.20%
	S - EUR	0.20%
	S - EUR (AIDiv)	0.20%
	S - GBP	0.20%
	S - GBP (AIDiv)	0.20%
	S - USD	0.20%
	S - USD (AIDiv)	0.20%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	C - GBP	0.45%
	C - GBP (QCDiv)	0.45%
	I - USD	0.50%
	S - GBP	0.35%
	S - GBP (QIDiv)	0.35%

\* Einzelheiten zu den Daten, an denen die Aktienklassen im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt oder geschlossen wurden, entnehmen Sie bitte Anhang 1 auf den Seiten 504 bis 523.

Für Aktien der Klasse X, Y, Z oder ZR fallen keine Verwaltungsgebühren an.

**Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

**6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)**

*b) Performancegebühren*

Für jeden Teilfonds können zwei Mechanismen für Performancegebühren angewendet werden, nämlich „angeglichene“ Performancegebühren und „nicht angegliche“ Performancegebühren. Nach beiden Grundsätzen kann die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performancegebühr aus dem Nettovermögen der jeweiligen Aktienklasse haben. Die Berechnungsmethode unterscheidet sich nach den beiden unterschiedlichen Mechanismen wie nachfolgend beschrieben.

Für Teilfondsklassen, für die im Verkaufsprospekt eine Benchmark oder Hurdle Rate („Index“) angegeben ist (die „Indexaktienklassen“), wird die Performancegebühr dementsprechend anhand einer Benchmark oder eines Hurdle-Modells berechnet.

Für Teilfondsklassen, für die im Verkaufsprospekt kein Index angegeben ist (die „HWM-Aktienklassen“), wird die Performancegebühr nach einer Variante des High-Water-Mark-Modells berechnet, die als „High-on-High-Modell“ gemäß den ESMA-Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF (ESMA 34-39-992) (die „ESMA-Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung“) bezeichnet wird.

Die Performancegebühr läuft an jedem Bewertungstag auf. Die für jede eine Performancegebühr zahlende Aktienklasse effektiv fällig und zahlbar werdende Performancegebühr wird am letzten Bewertungstag im Oktober (dem „Kristallisationstag“) festgelegt.

Für jeden Berechnungszeitraum entspricht die Performancegebühr für jeden Aktienbesitz einem im Verkaufsprospekt angegebenen Prozentsatz der Performance des bereinigten Nettoinventarwerts je Aktie (nach Abzug aller Kosten, aber vor Anfallen der Performancegebühr) abzüglich:

- Bei Indexaktienklassen: Nettoinventarwert je Aktie am ersten Bewertungstag des Berechnungszeitraums, bereinigt um die Performance des Index im selben Zeitraum.
- Bei HWM-Aktienklassen: High-Water Mark, die dem Nettoinventarwert pro Aktie (i) gemäß dem in den ESMA-Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung definierten High-on-High-Modell am letzten Kristallisationstag, an dem eine Performancegebühr gezahlt wurde, oder standardmäßig (ii) zu Beginn des Berechnungszeitraums entspricht (die „relative Performance“).

Der „bereinigte Nettoinventarwert“ berücksichtigt nicht die Auswirkungen der bereits aufgelaufenen Performancegebühr und der seit der letzten Zahlung der Performancegebühr ausgezahlten Dividenden. Die Performancegebühr wird daher auf der Grundlage der Performance des bereinigten Nettoinventarwerts je Aktie berechnet, als Veränderung des bereinigten Nettoinventarwerts je Aktie am entsprechenden Bewertungstag im Vergleich zur Performance des Index oder der HWM. Die Performancegebühr wird auf Ebene der Aktienklasse berechnet und vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Swing-Pricing-Anpassungen werden bei der Berechnung der Performancegebühr nicht berücksichtigt.

Die relative Performance pro Aktie wird auf null zurückgesetzt, indem der Index neu ausgerichtet wird oder die High-Water Mark auf den entsprechenden Nettoinventarwert pro Aktie durch Zurücksetzen der Zeichnungsanpassung festgelegt wird.

Eine Performancegebühr wird nur für einen Berechnungszeitraum fällig, wenn die ggf. um den Wert der Zeichnungsanpassung angepasste relative Performance am Ende des Kristallisationstages, der das Ende eines solchen Berechnungszeitraums markiert, positiv ist.

Wenn für einen Berechnungszeitraum keine Performancegebühr gezahlt wird, wird der Berechnungszeitraum und die Ermittlung der relativen Performance ohne Rücksetzung fortgesetzt (bzw. gilt als fortgesetzt), bis an einem Kristallisationstag (oder einem anderen entsprechenden Bewertungstag) eine positive relative Performance vorliegt.

**Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

**6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)**

*b) Performancegebühren (Fortsetzung)*

Die Performancegebühr wird der Verwaltungsgesellschaft in der Regel nach Ende jedes Berechnungszeitraums rückwirkend gezahlt. Bei Aktien, die während des Berechnungszeitraums zurückgenommen wurden, ist die aufgelaufene Performancegebühr für diese Aktien nach dem Rücknahmedatum zu zahlen. Bei einer teilweisen Rücknahme während oder am Ende eines Berechnungszeitraums werden die Aktien so behandelt, als wäre ihre Rücknahme aus dem Aktienbestand des betreffenden Aktionärs erfolgt.

Wird der Dienstleistungsvertrag mit der Verwaltungsgesellschaft vor Ablauf eines Berechnungszeitraums beendet, wird die Performancegebühr für den gerade laufenden Berechnungszeitraum so berechnet und ausgezahlt, als ob das Datum der Beendigung des Vertrages mit dem Ende des entsprechenden Berechnungszeitraums zusammenfallen würde.

• **Angegliche Performancegebühren**

Bei den mit dem Zusatz „(Perf)“ gekennzeichneten Aktienklassen, die eine Performancegebühr zahlen, hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performancegebühr, die auf der Ebene der einzelnen Aktionäre unter Verwendung einer Berechnungsmethode für eine angegliche Performancegebühr berechnet wird. Diese Berechnungsmethode gewährleistet, dass (i) eine der Verwaltungsgesellschaft geschuldete Performancegebühr nur für diejenigen Aktienbestände anfällt, die eine positive relative Performance aufweisen (wie auf Basis der einzelnen Aktionäre ermittelt); (ii) alle Aktionäre denselben Risikokapitaleinsatz pro Aktie im Teilfonds halten; und (iii) alle Aktien der betreffenden Klasse denselben Nettoinventarwert pro Aktie haben.

Wenn ein Aktionär Aktien zu einem anderen Zeitpunkt als an einem Kristallisationstag zeichnet, werden bestimmte Anpassungen vorgenommen, um die Ungleichgewichte zu verringern, die ansonsten für den Aktionär oder die Verwaltungsgesellschaft entstehen könnten.

• **Nicht angegliche Performancegebühren**

Bei den mit dem Zusatz „(CPerf)“ gekennzeichneten Aktienklassen, die eine Performancegebühr zahlen, hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performancegebühr, die auf der Ebene der Aktienklasse unter Verwendung einer Berechnungsmethode für eine nicht angegliche Performancegebühr berechnet wird. Diese Berechnungsmethode wendet keine Form von Angleichung der Performancegebühr auf der Ebene des einzelnen Aktionärs an, und es gibt im Zusammenhang mit der Aktienklasse keine Ausgleichsbelastungen oder Ausgleichsgutschriften. Für diese Klassen wird jedoch ein spezifischer Mechanismus angewendet (die „Zeichnungsanpassung“), der darin besteht, dass aus der Rückstellung für die auf der Grundlage der Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien berechnete Performancegebühr die Performancegebühr herausgenommen wird, die sich auf die Aktien bezieht, die im Zeitraum vor dem Zeichnungsdatum gezeichnet wurden. Somit wird für diese neu gezeichneten Aktien keine Performancegebühr für die Performance vor dem Zeichnungsdatum vorgesehen.

Eine der Verwaltungsgesellschaft geschuldete Performancegebühr fällt an, wenn die um den Wert der Zeichnungsanpassung bereinigte relative Performance positiv ist.

Die der Klasse täglich belastete Performancegebühr wird durch Multiplikation der relativen Performance, sofern diese positiv ist, mit der Anzahl der Aktien der Klasse an dem betreffenden Tag ermittelt. Dieser Wert wird dann mit dem im Prospekt angegebenen anwendbaren Satz der Performancegebühr multipliziert und mit dem Wert der Zeichnungsanpassung für diesen Tag angepasst.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### b) Performancegebühren (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr wurden die folgenden Performancegebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens der jeweiligen Aktienklassen belastet:

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	–	0.00%
	I - EUR (Perf)	EUR	–	0.00%
	I - USD (Perf)	EUR	–	0.00%

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	2,049	0.45%
	B - USD (Perf)	EUR	444	0.17%
	I - EUR (Perf)	EUR	444,184	0.30%
	I - USD (Perf)	EUR	22,269	0.23%

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation)	B - USD (Perf)- (BHedged)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	G - EUR (Perf)	USD	–	0.00%

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	–	0.00%

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	3,509	0.64%
	I - EUR (Perf)	EUR	189	0.69%

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

##### b) Performancegebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	USD	142	1.30%
	C - EUR (CPerf)	USD	43,659	0.68%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	USD	1,673	0.89%
	C - GBP (CPerf)	USD	43,054	1.19%
	C - USD (CPerf)	USD	26,718	0.34%
	I - EUR (CPerf)	USD	61,109	0.51%
	I - EUR (Perf)	USD	427,605	1.09%
	I - GBP (Perf)	USD	54,427	0.77%
	I - JPY (Perf)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	674,581	1.93%
	M - EUR (CPerf)	USD	160,572	0.78%
	M - USD (CPerf)	USD	6,510	2.56%
	Q - EUR (CPerf)	USD	359,949	0.96%
	Q - NOK (CPerf)	USD	57,453	1.31%
	Q - SEK (CPerf)	USD	912,848	0.92%
	S - USD (CPerf)	USD	1,586	1.94%
	ZR - EUR (CPerf)	USD	315,654	2.40%
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	USD	60,501	0.76%
ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	21,890	6.10%	

\* Einzelheiten zu den Daten, an denen die Aktienklassen im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt oder geschlossen wurden, entnehmen Sie bitte Anhang 1.

Die zum 30. Juni 2024 zu zahlenden Performancegebühren sind in der Nettovermögensaufstellung unter dem Titel „Verbindlichkeiten aus Performancegebühren“ enthalten.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 7 Verwaltungsrat und Honorar des Verwaltungsrats

Constantine Knox und Neil Sills sind leitende Angestellte des Anlageverwalters und Berater der SICAV und haben auf ihren Anspruch auf das Honorar für Verwaltungsratsmitglieder der SICAV verzichtet.

Henry Kelly (anteilig bis 27. Oktober 2023), William Jones, Luigi Passamonti, Nicholas Williams und Tracey McDermott (anteilig bis 27. Oktober 2023) erhalten als Mitglieder des Verwaltungsrats der SICAV ein jährliches Honorar in Höhe von EUR 45,000 pro Verwaltungsratsmitglied.

Nicholas Williams erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben als ständiger Vorsitzender der Gesellschaft eine zusätzliche Vergütung in Höhe von EUR 5,000. William Jones erhielt für die Erfüllung seiner Aufgaben als Kontaktperson bei der Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung für den Verwaltungsrat der Gesellschaft eine Vergütung in Höhe von EUR 13,245.

#### 8 Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte

Zum 30. Juni 2024 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Pensionsgeschäfte oder umgekehrten Pensionsgeschäfte:

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

Beschreibung	Satz	Fälligkeit Datum	Währung	Nennwert* USD
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>				
Umgekehrtes Pensionsgeschäft mit Standard Chartered Bank	5.29%	31/05/26	USD	2,880,000
<b>Sicherheit</b>				
USA – Schatzanweisung der Vereinigten Staaten, 1.38%, 15/11/2031				
Umgekehrtes Pensionsgeschäft mit Standard Chartered Bank	5.30%	31/05/26	USD	3,790,000
<b>Sicherheit</b>				
USA – Schatzanweisung der Vereinigten Staaten, 2.75%, 31/07/2027				
Umgekehrtes Pensionsgeschäft mit Standard Chartered Bank	5.30%	31/05/26	USD	3,549,000
<b>Sicherheit</b>				
USA – Schatzanweisung der Vereinigten Staaten, 2.88%, 15/05/2032				
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>				<b>10,219,000</b>
<b>Pensionsgeschäfte</b>				
Pensionsgeschäft mit Nomura Bank International Plc	4.25%	03/06/26	USD	(3,405,257)
<b>Sicherheit</b>				
El Salvador – Internationale Staatsanleihe El Salvador, 7.65%, 15/06/2035				

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 8 Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (Fortsetzung)

Beschreibung	Satz	Fälligkeit Datum	Währung	Nennwert* USD
<b>Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)</b>				
Pensionsgeschäft mit HSBC Bank Plc	4.25%	04/06/26	USD	(3,615,408)
<b><u>Sicherheit</u></b>				
Paraguay – Internationale Staatsanleihe Paraguay, 5.85%, 21/08/2033				
Pensionsgeschäft mit Standard Chartered Bank	4.00%	03/06/26	USD	(2,876,838)
<b><u>Sicherheit</u></b>				
Türkei – TC Ziraat Bankasi AS, 8.00%, 16/01/2029				
<b>Pensionsgeschäfte insgesamt</b>				<b>(9,897,503)</b>

\* Der Marktwert der als Sicherheiten empfangenen Wertpapiere ist in Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte angegeben.

Zur effizienten Portfolioverwaltung setzt die SICAV Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte ein. Die dadurch anfallenden Erträge und Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften und Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften angeführt (Seiten 280–289).

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen

##### a) Devisenterminkontrakte

Zum 30. Juni 2024 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	41,036,180		EUR	(37,655,858)		17/07/24	649,670
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>649,670</b>
EUR	7,850,000		USD	(8,420,116)		17/07/24	(866)
USD	278,494		EUR	(260,000)		17/07/24	(360)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(1,226)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	229,361		JPY	(36,034,724)		S - JPY	22/07/24	4,646
USD	643,427		EUR	(597,648)		S - EUR	22/07/24	2,281
USD	234,234		EUR	(217,387)		S - EUR (MIDiv)	22/07/24	1,026
USD	461,660		EUR	(429,666)		M - EUR	22/07/24	722
USD	128,330		EUR	(119,105)		I - EUR	22/07/24	557
USD	63,032		GBP	(49,504)		S - GBP (AIDiv)	22/07/24	447
EUR	250,000		USD	(267,841)		C - EUR (AIDiv)	22/07/24	355
USD	117,978		EUR	(109,661)		Q - EUR	22/07/24	337
USD	64,617		EUR	(59,969)		S - EUR (AIDiv)	22/07/24	283
USD	24,058		EUR	(22,327)		C - EUR	22/07/24	105
USD	20,872		EUR	(19,371)		R - EUR (AIDiv)	22/07/24	91
USD	14,223		GBP	(11,182)		I - GBP	22/07/24	86
USD	19,323		EUR	(17,933)		R - EUR	22/07/24	85
USD	15,823		CHF	(14,134)		Q - CHF	22/07/24	55
USD	8,886		EUR	(8,247)		B - EUR	22/07/24	39
USD	2,635		GBP	(2,072)		C - GBP	22/07/24	16
USD	1,526		GBP	(1,200)		DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	9
USD	816		GBP	(641)		B - GBP	22/07/24	5
USD	728		GBP	(573)		S - GBP	22/07/24	4
EUR	3,337		USD	(3,576)		Q - EUR	22/07/24	4
USD	64		GBP	(50)		D - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
EUR	1		USD	(1)		M - EUR	22/07/24	0
USD	12		GBP	(9)		C - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
EUR	5		USD	(5)		I - EUR	22/07/24	0
EUR	134		USD	(144)		S - EUR	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>11,153</b>	
JPY	2,778,365,945		USD	(17,664,420)		S - JPY	22/07/24	(338,393)
CHF	13,890,722		USD	(15,723,163)		B - CHF	22/07/24	(226,766)
CHF	7,036,334		USD	(7,964,534)		Q - CHF	22/07/24	(114,847)
EUR	40,324,324		USD	(43,335,559)		S - EUR	22/07/24	(76,405)
NOK	472,083,405		USD	(44,401,861)		I - NOK	22/07/24	(40,813)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	21,216,874		USD	(22,801,265)		S - EUR (MIDiv)	22/07/24	(40,213)
EUR	11,733,396		USD	(12,609,597)		M - EUR	22/07/24	(22,237)
EUR	9,285,139		USD	(9,978,513)		I - EUR	22/07/24	(17,595)
GBP	2,543,324		USD	(3,228,376)		I - GBP	22/07/24	(12,971)
EUR	5,870,592		USD	(6,308,984)		S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(11,127)
EUR	4,865,734		USD	(5,228,970)		Q - EUR	22/07/24	(9,104)
GBP	1,183,475		USD	(1,502,247)		S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(6,036)
EUR	2,185,528		USD	(2,348,735)		C - EUR	22/07/24	(4,142)
EUR	1,876,320		USD	(2,016,436)		R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(3,556)
EUR	1,754,961		USD	(1,886,015)		R - EUR	22/07/24	(3,326)
GBP	471,235		USD	(598,164)		C - GBP	22/07/24	(2,403)
EUR	807,182		USD	(867,459)		B - EUR	22/07/24	(1,530)
GBP	272,913		USD	(346,423)		DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,392)
GBP	145,886		USD	(185,181)		B - GBP	22/07/24	(744)
GBP	130,248		USD	(165,331)		S - GBP	22/07/24	(664)
USD	63,509		EUR	(59,282)		S - EUR	22/07/24	(89)
GBP	11,444		USD	(14,526)		D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(58)
USD	3,854		EUR	(3,604)		Q - EUR	22/07/24	(12)
GBP	2,106		USD	(2,674)		C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(11)
USD	449		EUR	(420)		M - EUR	22/07/24	(1)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>								<b>(934,435)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	3,450,000		EUR	(3,167,596)		17/07/24	49,135
GBP	6,000,000		EUR	(7,026,428)		17/07/24	45,991
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>95,126</b>
EUR	64,027,299		GBP	(54,942,132)		17/07/24	(734,999)
EUR	5,808,184		USD	(6,337,490)		17/07/24	(100,804)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(835,803)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	42,993,922		EUR	(40,005,334)		R - USD	22/07/24	71,702
USD	14,713,026		EUR	(13,690,296)		B - USD	22/07/24	24,538
USD	5,256,282		EUR	(4,890,908)		I - USD	22/07/24	8,766

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	4,989,472	EUR	(4,642,644)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	8,321
USD	4,135,196	EUR	(3,847,750)	C - USD	22/07/24	6,897
USD	3,836,651	EUR	(3,569,954)	V - USD	22/07/24	6,403
USD	1,460,641	EUR	(1,359,109)	I - USD (Perf)	22/07/24	2,436
USD	1,134,878	EUR	(1,055,990)	I - USD (AIDiv)	22/07/24	1,892
EUR	205,340	NOK	(2,325,838)	R - NOK	22/07/24	1,611
USD	939,164	EUR	(873,850)	Q - USD	22/07/24	1,597
USD	532,337	EUR	(495,333)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	888
EUR	35,145	JPY	(5,950,027)	S - JPY	22/07/24	558
USD	296,100	EUR	(275,517)	S - USD	22/07/24	493
EUR	35,512	SEK	(398,791)	R - SEK	22/07/24	375
NOK	31,235,638	EUR	(2,735,733)	R - NOK	22/07/24	306
EUR	27,966	CHF	(26,773)	R - CHF	22/07/24	125
EUR	6,749	CHF	(6,438)	C - CHF	22/07/24	54
USD	12,509	EUR	(11,640)	S - USD (AIDiv)	22/07/24	21
USD	12,480	EUR	(11,613)	M - USD (MIDiv)	22/07/24	20
USD	11,117	EUR	(10,345)	V - USD (QIDiv)	22/07/24	18
USD	11,095	EUR	(10,324)	M - USD	22/07/24	18
SEK	16	EUR	(1)	R - SEK	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>137,039</b>
JPY	1,909,027,583	EUR	(11,286,838)	S - JPY	22/07/24	(189,702)
SEK	80,780,420	EUR	(7,191,242)	R - SEK	22/07/24	(73,712)
CHF	983,370	EUR	(1,036,372)	R - CHF	22/07/24	(13,758)
CHF	244,387	EUR	(257,559)	C - CHF	22/07/24	(3,419)
GBP	877,790	EUR	(1,037,521)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(3,062)
CHF	121,360	EUR	(127,901)	S - CHF	22/07/24	(1,698)
GBP	380,290	EUR	(449,492)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,327)
GBP	289,112	EUR	(341,721)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(1,008)
CHF	58,115	EUR	(61,247)	I - CHF	22/07/24	(813)
GBP	215,209	EUR	(254,371)	S - GBP	22/07/24	(750)
GBP	52,059	EUR	(61,532)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(182)
GBP	51,398	EUR	(60,751)	B - GBP	22/07/24	(179)
EUR	15,137	NOK	(174,035)	R - NOK	22/07/24	(107)
EUR	209,805	USD	(225,180)	I - USD	22/07/24	(97)
EUR	108,309	USD	(116,283)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	(84)
NOK	465,455	EUR	(40,844)	R - NOK	22/07/24	(73)
GBP	17,832	EUR	(21,076)	V - GBP (QIDiv)	22/07/24	(62)
EUR	10,533	USD	(11,305)	R - USD	22/07/24	(5)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(290,038)</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	20,950,000		EUR	(19,299,977)		17/07/24	233,513
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>233,513</b>
EUR	262,227,544		USD	(284,235,563)		17/07/24	(2,789,760)
EUR	94,141,407		GBP	(81,055,540)		17/07/24	(1,401,720)
USD	7,300,000		EUR	(6,821,861)		17/07/24	(15,442)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(4,206,922)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	84,179,370		EUR	(78,327,919)		I - USD	22/07/24	140,372
USD	65,679,152		EUR	(61,113,790)		C - USD	22/07/24	109,414
USD	36,019,342		EUR	(33,515,579)		R - USD	22/07/24	60,061
USD	25,066,400		EUR	(23,323,995)		C - USD (AIDiv)	22/07/24	41,797
USD	17,378,450		EUR	(16,170,427)		S - USD	22/07/24	28,996
EUR	5,525,801		NOK	(62,802,081)		R - NOK	22/07/24	24,747
USD	11,202,392		EUR	(10,423,693)		I - USD (Perf)	22/07/24	18,682
USD	10,945,476		EUR	(10,184,639)		R - USD (AIDiv)	22/07/24	18,250
USD	9,603,268		EUR	(8,935,726)		B - USD	22/07/24	16,017
USD	4,201,763		EUR	(3,909,699)		Q - USD	22/07/24	6,999
USD	3,292,348		EUR	(3,063,490)		S - USD (AIDiv)	22/07/24	5,491
NOK	397,379,958		EUR	(34,804,009)		R - NOK	22/07/24	3,890
EUR	192,268		SEK	(2,166,328)		R - SEK	22/07/24	1,393
USD	286,205		EUR	(266,310)		B - USD (Perf)	22/07/24	477
EUR	107,199		USD	(114,661)		B - USD	22/07/24	317
EUR	101,614		USD	(108,683)		C - USD	22/07/24	305
USD	128,612		EUR	(119,672)		M - USD	22/07/24	214
EUR	2,949		CHF	(2,809)		B - CHF	22/07/24	28
EUR	2,472		CHF	(2,358)		S - CHF (AIDiv)	22/07/24	20
EUR	1,280		JPY	(216,705)		B - JPY	22/07/24	20
EUR	8,939		GBP	(7,571)		DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	16
EUR	932		GBP	(789)		R - GBP	22/07/24	2
SEK	34		EUR	(3)		R - SEK	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>477,508</b>	
SEK	292,860,509		EUR	(26,068,704)		R - SEK	22/07/24	(264,880)
CHF	12,653,160		EUR	(13,335,151)		S - CHF	22/07/24	(177,022)
CHF	7,098,946		EUR	(7,477,755)		S - CHF (AIDiv)	22/07/24	(95,500)
CHF	3,089,044		EUR	(3,255,540)		Q - CHF	22/07/24	(43,216)
CHF	3,060,007		EUR	(3,224,938)		R - CHF	22/07/24	(42,810)
CHF	2,331,677		EUR	(2,457,353)		B - CHF	22/07/24	(32,621)
GBP	7,883,000		EUR	(9,317,471)		I - GBP	22/07/24	(27,495)
GBP	6,083,708		EUR	(7,190,762)		C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(21,219)
CHF	958,750		EUR	(1,010,426)		I - CHF	22/07/24	(13,413)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
GBP	2,326,581	EUR	(2,749,849)					D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(8,015)
GBP	2,066,606	EUR	(2,442,667)					B - GBP	22/07/24	(7,208)
GBP	2,035,388	EUR	(2,405,768)					DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(7,099)
JPY	68,539,900	EUR	(405,232)					B - JPY	22/07/24	(6,811)
GBP	1,796,939	EUR	(2,123,928)					C - GBP	22/07/24	(6,268)
GBP	1,708,753	EUR	(2,019,160)					R - GBP	22/07/24	(5,424)
GBP	1,285,249	EUR	(1,519,125)					S - GBP	22/07/24	(4,482)
USD	976,647	EUR	(913,126)					R - USD	22/07/24	(2,739)
CHF	133,753	EUR	(141,002)					M - CHF	22/07/24	(1,912)
GBP	348,074	EUR	(411,414)					S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(1,214)
NOK	5,783,867	EUR	(507,539)					R - NOK	22/07/24	(910)
USD	100,000	EUR	(93,496)					R - USD (QIDiv)	22/07/24	(280)
EUR	5,616	USD	(6,045)					R - USD	22/07/24	(19)
EUR	3,925	SEK	(44,589)					R - SEK	22/07/24	(3)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>										<b>(770,560)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	2,531,017	COP	(9,828,887,473)	17/07/24	166,430
USD	1,230,710	MXN	(20,620,485)	17/07/24	105,631
USD	1,701,309	PEN	(6,347,882)	17/07/24	44,194
USD	1,520,000	CLP	(1,400,545,839)	17/07/24	36,520
NOK	17,379,739	EUR	(1,490,000)	17/07/24	34,884
USD	780,000	JPY	(120,198,525)	17/07/24	31,032
TRY	18,367,596	USD	(523,543)	17/07/24	27,606
USD	2,119,611	RON	(9,740,708)	17/07/24	22,597
USD	515,088	CRC	(259,295,500)	17/07/24	21,704
ZAR	15,004,685	USD	(801,568)	17/07/24	19,223
USD	1,040,000	CZK	(23,866,486)	17/07/24	18,402
CNY	10,794,789	USD	(1,500,000)	17/07/24	12,789
USD	1,670,048	GBP	(1,311,770)	17/07/24	11,688
COP	4,625,052,674	USD	(1,102,533)	17/07/24	10,141
MYR	4,445,093	USD	(933,743)	17/07/24	9,218
USD	120,000	BRL	(617,710)	02/08/24	9,204
TRY	7,497,400	USD	(190,000)	08/11/24	8,971
TRY	13,861,498	USD	(358,864)	12/11/24	7,488
KES	37,240,000	USD	(278,326)	14/08/24	7,470
TRY	4,758,120	USD	(120,000)	04/11/24	6,797
USD	200,000	GEL	(550,321)	08/11/24	5,758
USD	70,289	KZT	(31,412,152)	17/07/24	4,051
PLN	1,438,728	EUR	(330,000)	17/07/24	3,904
USD	789,229	IDR	(12,850,614,554)	17/07/24	3,683
MXN	5,370,436	USD	(290,000)	17/07/24	3,018
USD	350,000	KRW	(477,918,148)	17/07/24	2,974
USD	195,328	CRC	(101,296,507)	17/07/24	2,582
CLP	569,072,359	USD	(600,503)	17/07/24	2,267
TRY	2,340,180	USD	(60,000)	08/11/24	2,105



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (Fortsetzung)

##### Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
GBP	278,475		USD	(350,000)		17/07/24	2,051
EUR	140,000		CZK	(3,466,747)		17/07/24	1,759
MYR	899,278		USD	(189,100)		17/07/24	1,668
THB	8,141,793		USD	(220,935)		17/07/24	1,200
RON	3,293,838		USD	(708,000)		17/07/24	1,110
EUR	460,000		NOK	(5,240,034)		17/07/24	1,024
RSD	13,936,652		EUR	(117,115)		17/01/25	892
EUR	150,000		PLN	(643,389)		17/07/24	856
TRY	1,544,714		USD	(40,000)		12/11/24	826
PHP	16,410,837		USD	(280,000)		17/07/24	812
USD	362,157		CNY	(2,579,292)		17/07/24	694
RSD	12,257,184		EUR	(103,524)		07/11/24	665
RSD	13,773,862		EUR	(117,115)		03/07/24	641
USD	200,000		TWD	(6,472,478)		17/07/24	525
EUR	70,200		USD	(74,931)		17/07/24	360
IDR	659,252,000		USD	(40,000)		17/07/24	299
RSD	6,506,239		EUR	(54,523)		28/03/25	267
INR	16,694,240		USD	(200,000)		16/07/24	216
USD	130,000		THB	(4,757,452)		17/07/24	201
USD	20,000		HUF	(7,325,196)		17/07/24	133
RSD	5,695,856		EUR	(47,724)		05/05/25	114
USD	30,000		MYR	(141,030)		17/07/24	83
USD	2,757		EUR	(2,560)		17/07/24	11

##### Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt

**658,738**

BRL	10,688,434		USD	(2,048,494)		02/08/24	(131,364)
MXN	24,910,080		USD	(1,442,778)		17/07/24	(83,654)
JPY	125,232,145		USD	(831,294)		17/07/24	(50,959)
USD	1,100,967		ZAR	(20,771,997)		17/07/24	(35,311)
PEN	4,944,714		USD	(1,323,681)		17/07/24	(32,863)
KRW	1,548,820,175		USD	(1,148,603)		17/07/24	(23,974)
CLP	785,915,641		USD	(850,093)		17/07/24	(17,638)
CZK	46,745,558		USD	(2,017,678)		17/07/24	(16,751)
USD	1,494,948		CNY	(10,784,167)		17/07/24	(16,351)
EUR	1,040,000		NOK	(12,041,648)		17/07/24	(15,970)
PLN	2,846,851		USD	(723,869)		17/07/24	(15,812)
GBP	1,388,253		USD	(1,770,000)		17/07/24	(14,950)
EGP	8,007,000		USD	(170,000)		10/12/24	(14,759)
USD	652,071		TRY	(22,193,430)		17/07/24	(13,879)
TWD	31,724,417		USD	(991,587)		17/07/24	(13,873)
IDR	26,627,283,724		USD	(1,640,000)		17/07/24	(12,302)
THB	32,349,735		USD	(894,464)		17/07/24	(11,858)
USD	144,245		EGP	(8,007,000)		10/12/24	(10,996)
RON	6,714,527		USD	(1,455,581)		17/07/24	(10,052)
PHP	35,133,853		USD	(610,000)		17/07/24	(8,813)
USD	277,186		KES	(37,240,000)		14/08/24	(8,610)
HUF	141,955,497		USD	(393,224)		17/07/24	(8,213)
KZT	68,668,152		USD	(148,721)		17/07/24	(3,921)
USD	190,000		MXN	(3,552,870)		17/07/24	(3,849)
USD	444,679		GBP	(354,715)		17/07/24	(3,756)
USD	170,000		CLP	(163,359,600)		17/07/24	(3,033)
EUR	370,000		PLN	(1,605,706)		17/07/24	(2,534)
USD	660,000		MYR	(3,121,155)		17/07/24	(2,107)
CNY	4,386,583		USD	(616,763)		17/07/24	(2,025)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (Fortsetzung)

##### Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
CZK	3,466,747	EUR	(139,894)	17/07/24	(1,645)
USD	190,000	PHP	(11,167,610)	17/07/24	(1,093)
USD	150,000	THB	(5,521,025)	17/07/24	(631)
USD	98,332	GEL	(280,246)	08/11/24	(584)
ZAR	4,351,000	USD	(238,352)	17/07/24	(343)
COP	456,885,272	USD	(110,185)	17/07/24	(270)
RSD	13,773,862	EUR	(116,619)	03/02/25	(224)
USD	40,000	CZK	(939,485)	17/07/24	(214)
PLN	775,531	EUR	(180,000)	17/07/24	(166)
USD	30,000	PLN	(121,211)	17/07/24	(147)
USD	100,000	RON	(465,164)	17/07/24	(142)
USD	80,000	MYR	(377,760)	17/07/24	(136)
EUR	117,625	RSD	(13,773,862)	03/07/24	(94)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(595,866)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	10,258	SEK	(107,053)	R - SEK	22/07/24	139
USD	26,403	EUR	(24,504)	M - EUR	22/07/24	116
USD	10,168	EUR	(9,437)	R - EUR	22/07/24	45
USD	7,184	EUR	(6,667)	C - EUR	22/07/24	32
EUR	12,288	USD	(13,166)	M - EUR	22/07/24	16
EUR	9,121	USD	(9,773)	R - EUR	22/07/24	12
USD	2,564	EUR	(2,380)	B - EUR	22/07/24	11
EUR	3,349	USD	(3,588)	C - EUR	22/07/24	4
USD	583	EUR	(541)	Q - EUR	22/07/24	3
EUR	1,193	USD	(1,279)	B - EUR	22/07/24	2
USD	853	GBP	(673)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	2
USD	462	GBP	(365)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	1
USD	490	GBP	(387)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	1
USD	278	EUR	(258)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	1
EUR	272	USD	(291)	Q - EUR	22/07/24	0
EUR	250	USD	(267)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	0
USD	5	CHF	(5)	Q - CHF	22/07/24	0
USD	206	CHF	(185)	R - CHF	22/07/24	0
USD	125	GBP	(98)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>385</b>

EUR	2,373,794	USD	(2,551,056)	M - EUR	22/07/24	(4,496)
SEK	1,652,638	USD	(158,449)	R - SEK	22/07/24	(2,239)
EUR	912,901	USD	(981,073)	R - EUR	22/07/24	(1,730)
EUR	645,945	USD	(694,181)	C - EUR	22/07/24	(1,223)
CHF	28,555	USD	(32,319)	R - CHF	22/07/24	(464)
EUR	230,530	USD	(247,745)	B - EUR	22/07/24	(437)
GBP	62,629	USD	(79,500)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(320)
GBP	35,917	USD	(45,591)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(183)
GBP	33,805	USD	(42,910)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(172)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	52,393	USD	(56,305)	Q - EUR	22/07/24	(99)
EUR	24,961	USD	(26,825)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(47)
GBP	9,138	USD	(11,599)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(46)
CHF	763	USD	(864)	Q - CHF	22/07/24	(12)
USD	16,249	EUR	(15,155)	M - EUR	22/07/24	(10)
USD	6,300	EUR	(5,876)	R - EUR	22/07/24	(4)
USD	4,410	EUR	(4,113)	C - EUR	22/07/24	(3)
USD	950	SEK	(10,063)	R - SEK	22/07/24	(1)
USD	1,575	EUR	(1,469)	B - EUR	22/07/24	(1)
USD	358	EUR	(333)	Q - EUR	22/07/24	0
USD	172	EUR	(161)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(11,487)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	9,290,026	COP	(36,108,516,719)	17/07/24	603,213
USD	6,010,132	MXN	(101,264,478)	17/07/24	485,021
USD	6,208,547	PEN	(23,200,685)	17/07/24	152,010
TRY	77,165,127	USD	(2,191,286)	17/07/24	124,181
USD	10,392,148	RON	(47,759,649)	17/07/24	110,273
USD	4,602,763	CLP	(4,243,598,793)	17/07/24	107,875
ZAR	69,148,690	USD	(3,695,000)	17/07/24	87,593
USD	1,626,902	CRC	(818,982,250)	17/07/24	68,551
USD	3,350,000	CZK	(76,764,247)	17/07/24	64,132
USD	4,015,840	EUR	(3,687,368)	17/07/24	61,079
CNY	51,595,409	USD	(7,170,000)	17/07/24	60,612
MYR	25,683,269	USD	(5,395,066)	17/07/24	53,256
COP	21,445,750,408	USD	(5,112,915)	17/07/24	46,401
USD	4,757,627	IDR	(77,164,765,013)	17/07/24	40,624
USD	420,000	BRL	(2,147,090)	02/08/24	34,887
TRY	62,684,704	USD	(1,622,863)	12/11/24	33,866
USD	1,050,000	GEL	(2,889,184)	08/11/24	30,226
TRY	19,032,480	USD	(480,000)	04/11/24	27,189
USD	1,077,727	CRC	(554,540,513)	17/07/24	22,554
TRY	18,546,200	USD	(470,000)	08/11/24	22,191
PLN	7,632,003	EUR	(1,750,000)	17/07/24	21,298
KES	102,410,000	USD	(765,396)	14/08/24	20,544
EUR	920,000	CZK	(22,781,480)	17/07/24	11,561
USD	1,050,000	KRW	(1,436,398,980)	17/07/24	7,001
CLP	1,732,676,948	USD	(1,829,426)	17/07/24	5,853
EUR	920,000	PLN	(3,946,118)	17/07/24	5,252
RON	14,906,371	USD	(3,204,000)	17/07/24	5,098
MXN	8,261,420	USD	(446,986)	17/07/24	3,768
USD	625,152	PLN	(2,500,000)	17/07/24	3,363
CZK	3,872,831	EUR	(151,827)	17/07/24	2,938
USD	990,000	TWD	(32,038,936)	17/07/24	2,593
EUR	520,000	USD	(556,314)	17/07/24	1,395

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (Fortsetzung)

##### Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
PHP	15,240,420		USD	(260,000)		17/07/24	784
INR	44,239,736		USD	(530,000)		16/07/24	571
RON	894,672		EUR	(179,157)		17/07/24	459
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>2,328,212</b>
BRL	50,363,035		USD	(9,677,498)		02/08/24	(644,138)
MXN	91,513,779		USD	(5,320,000)		17/07/24	(326,898)
USD	6,592,447		ZAR	(124,814,984)		17/07/24	(235,221)
PEN	31,225,107		USD	(8,342,126)		17/07/24	(190,814)
KRW	6,153,305,418		USD	(4,582,353)		17/07/24	(114,314)
USD	7,160,923		CNY	(51,691,069)		17/07/24	(83,096)
TWD	153,296,889		USD	(4,792,602)		17/07/24	(68,149)
USD	2,525,453		TRY	(86,133,046)		17/07/24	(59,112)
CZK	129,345,523		USD	(5,591,439)		17/07/24	(54,847)
IDR	130,314,684,812		USD	(8,019,304)		17/07/24	(53,303)
RON	33,417,073		USD	(7,246,421)		17/07/24	(52,270)
THB	121,438,659		USD	(3,361,988)		17/07/24	(48,745)
PLN	11,657,426		USD	(2,943,893)		17/07/24	(44,506)
CLP	1,748,518,100		USD	(1,890,000)		17/07/24	(37,941)
PHP	126,446,774		USD	(2,200,000)		17/07/24	(36,324)
USD	762,263		KES	(102,410,000)		14/08/24	(23,677)
EGP	9,891,000		USD	(210,000)		10/12/24	(18,231)
HUF	298,640,513		USD	(827,249)		17/07/24	(17,278)
USD	175,684		EGP	(9,891,000)		10/12/24	(16,085)
EUR	880,000		PLN	(3,849,867)		17/07/24	(13,709)
CNY	37,806,338		USD	(5,310,439)		17/07/24	(12,236)
KZT	126,817,966		USD	(277,440)		17/07/24	(10,022)
USD	530,000		CLP	(509,649,600)		17/07/24	(9,830)
CZK	18,908,649		EUR	(763,022)		17/07/24	(8,975)
USD	3,260,000		MYR	(15,406,760)		17/07/24	(8,314)
ZAR	31,703,185		USD	(1,739,151)		17/07/24	(4,913)
USD	520,989		CZK	(12,275,000)		17/07/24	(4,438)
COP	2,615,224,407		USD	(630,754)		17/07/24	(1,595)
HUF	73,196,615		EUR	(185,963)		17/07/24	(925)
USD	582,252		EUR	(543,427)		17/07/24	(582)
USD	280,000		THB	(10,277,678)		17/07/24	(408)
USD	133,789		HUF	(49,450,000)		17/07/24	(329)
EUR	334,000		USD	(358,386)		17/07/24	(166)
PLN	601,664		EUR	(139,634)		17/07/24	(116)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(2,201,507)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	645,686		EUR	(599,245)		I - EUR	22/07/24	2,828
USD	134,503		EUR	(124,829)		M - EUR	22/07/24	589
EUR	324,897		USD	(348,118)		I - EUR	22/07/24	425
EUR	68,391		USD	(73,279)		M - EUR	22/07/24	90

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	16,529		EUR	(15,340)		C - EUR	22/07/24	72
USD	13,582		EUR	(12,605)		B - EUR	22/07/24	60
USD	11,054		EUR	(10,259)		R - EUR	22/07/24	48
EUR	8,376		USD	(8,975)		C - EUR	22/07/24	11
EUR	6,802		USD	(7,288)		B - EUR	22/07/24	9
USD	285		SEK	(2,995)		R - SEK	22/07/24	2
SEK	41		USD	(4)		R - SEK	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>								<b>4,134</b>
EUR	58,544,599		USD	(62,916,475)		I - EUR	22/07/24	(110,962)
EUR	12,381,124		USD	(13,305,697)		M - EUR	22/07/24	(23,466)
CHF	1,357,970		USD	(1,537,670)		C - CHF	22/07/24	(22,729)
EUR	1,498,705		USD	(1,610,622)		C - EUR	22/07/24	(2,840)
EUR	1,231,491		USD	(1,323,454)		B - EUR	22/07/24	(2,334)
EUR	1,002,916		USD	(1,077,810)		R - EUR	22/07/24	(1,901)
SEK	1,271,434		USD	(121,896)		R - SEK	22/07/24	(1,718)
NOK	1,624,943		USD	(152,845)		R - NOK	22/07/24	(151)
USD	434		SEK	(4,599)		R - SEK	22/07/24	(1)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>								<b>(166,102)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	1,245,177		COP	(4,823,318,393)		17/07/24	84,807
USD	2,959,585		EUR	(2,715,000)		17/07/24	47,704
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>132,511</b>
EUR	610,000		USD	(654,302)		17/07/24	(68)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(68)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	720,976		EUR	(669,119)		I - EUR (Perf)	22/07/24	3,158
USD	173,129		EUR	(160,812)		R - EUR	22/07/24	613
EUR	600,000		USD	(643,344)		S - EUR	22/07/24	324
USD	50,132		EUR	(46,526)		S - EUR	22/07/24	220

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	18,835	EUR	(17,480)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	83
USD	5,704	EUR	(5,294)	B - EUR	22/07/24	25
USD	4,658	EUR	(4,323)	I - EUR	22/07/24	20
USD	2,929	GBP	(2,303)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	18
USD	1,669	EUR	(1,549)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	7
USD	1,182	GBP	(929)	X - GBP	22/07/24	7
USD	1,515	EUR	(1,406)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	7
USD	480	GBP	(377)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	3
USD	721	SGD	(973)	R - SGD (MIDiv)	22/07/24	2
USD	272	EUR	(252)	M - EUR	22/07/24	1
USD	228	EUR	(212)	C - EUR	22/07/24	1
USD	181	GBP	(142)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	1
EUR	49	USD	(53)	R - EUR	22/07/24	0
USD	86	EUR	(80)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	0

Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt

**4,490**

EUR	65,749,657	USD	(70,659,578)	I - EUR (Perf)	22/07/24	(124,618)
EUR	8,608,508	USD	(9,251,357)	R - EUR	22/07/24	(16,316)
EUR	4,573,186	USD	(4,914,693)	S - EUR	22/07/24	(8,668)
CHF	287,686	USD	(325,637)	B - CHF	22/07/24	(4,697)
EUR	1,701,826	USD	(1,828,912)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(3,225)
CHF	193,917	USD	(219,499)	R - CHF	22/07/24	(3,165)
GBP	530,041	USD	(672,810)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(2,703)
CHF	101,762	USD	(115,187)	S - CHF	22/07/24	(1,661)
GBP	211,559	USD	(268,543)	X - GBP	22/07/24	(1,079)
EUR	519,918	USD	(558,744)	B - EUR	22/07/24	(985)
EUR	424,607	USD	(456,315)	I - EUR	22/07/24	(805)
SGD	258,603	USD	(191,495)	R - SGD (MIDiv)	22/07/24	(492)
GBP	86,840	USD	(110,230)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(443)
EUR	152,274	USD	(163,645)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(289)
EUR	138,092	USD	(148,404)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(262)
GBP	32,796	USD	(41,630)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(167)
USD	44,811	EUR	(41,905)	R - EUR	22/07/24	(144)
NOK	603,018	USD	(56,717)	S - NOK	22/07/24	(52)
EUR	24,845	USD	(26,701)	M - EUR	22/07/24	(47)
EUR	20,785	USD	(22,337)	C - EUR	22/07/24	(39)
NOK	326,460	USD	(30,705)	R - NOK	22/07/24	(28)
EUR	7,843	USD	(8,428)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(15)

Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt

**(169,900)**

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	83,303,451	COP	(329,575,223,960)	17/07/24	4,015,837
USD	22,500,533	MXN	(376,952,092)	17/07/24	1,933,575
TRY	671,445,450	USD	(19,190,000)	17/07/24	957,833

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (Fortsetzung)

##### Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	36,789,901		PEN	(137,441,986)		17/07/24	910,682
USD	59,934,272		EUR	(55,180,248)		17/07/24	752,572
USD	19,230,000		IDR	(307,497,315,000)		17/07/24	433,007
TRY	286,676,730		USD	(7,230,000)		04/11/24	409,537
ZAR	242,021,435		USD	(12,888,550)		17/07/24	350,584
USD	27,540,000		BRL	(151,993,260)		02/08/24	277,745
TRY	198,483,800		USD	(5,030,000)		08/11/24	237,488
TRY	435,581,945		USD	(11,276,910)		12/11/24	235,322
CNY	185,322,378		USD	(25,770,000)		17/07/24	201,189
CZK	247,691,486		USD	(10,421,655)		17/07/24	180,698
EUR	44,327,661		USD	(47,372,723)		17/07/24	169,403
USD	11,934,423		RON	(54,653,161)		17/07/24	168,486
USD	5,130,000		GEL	(14,115,726)		08/11/24	147,674
USD	2,672,136		JPY	(407,800,000)		17/07/24	131,093
COP	64,820,847,000		USD	(15,470,000)		17/07/24	124,286
TRY	186,244,800		USD	(4,820,000)		14/11/24	92,270
RON	58,880,339		USD	(12,623,600)		17/07/24	52,379
RSD	420,316,743		EUR	(3,532,073)		17/01/25	26,910
RSD	369,665,532		EUR	(3,122,175)		07/11/24	20,060
RSD	415,407,160		EUR	(3,532,073)		03/07/24	19,321
USD	10,824,475		CZK	(252,431,528)		17/07/24	19,226
EUR	808,119		IDR	(14,022,880,000)		17/07/24	9,516
RSD	196,222,253		EUR	(1,644,366)		28/03/25	8,051
EUR	4,059,075		PLN	(17,485,139)		17/07/24	4,591
RSD	171,781,825		EUR	(1,439,311)		05/05/25	3,440
CLP	146,788,800		USD	(153,456)		17/07/24	2,025
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>11,894,800</b>
BRL	153,686,554		USD	(29,555,703)		02/08/24	(1,989,730)
MXN	475,714,214		USD	(27,542,662)		17/07/24	(1,587,124)
COP	111,635,623,944		USD	(28,260,000)		17/07/24	(1,403,241)
USD	32,552,080		ZAR	(613,825,256)		17/07/24	(1,025,587)
USD	24,946,968		TRY	(849,231,758)		17/07/24	(535,636)
PEN	57,760,257		USD	(15,560,000)		17/07/24	(481,690)
IDR	643,300,311,739		USD	(39,618,461)		17/07/24	(294,177)
USD	25,745,923		CNY	(185,741,777)		17/07/24	(284,041)
PHP	903,519,675		USD	(15,720,000)		17/07/24	(259,552)
KZT	2,042,367,433		USD	(4,468,098)		17/07/24	(161,399)
ZAR	594,117,405		USD	(32,621,895)		17/07/24	(122,293)
JPY	232,165,346		USD	(1,551,561)		17/07/24	(104,916)
EUR	15,655,000		USD	(16,856,194)		17/07/24	(65,956)
USD	9,591,109		EUR	(8,962,000)		17/07/24	(20,780)
USD	2,682,650		GEL	(7,645,553)		08/11/24	(15,945)
RSD	415,407,160		EUR	(3,517,121)		03/02/25	(6,767)
EUR	3,547,457		RSD	(415,407,160)		03/07/24	(2,833)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(8,361,667)</b>



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	2,918,923	EUR	(2,711,308)	G - EUR (Perf)	22/07/24	10,284
USD	3,199,034	EUR	(2,973,627)	I - EUR	22/07/24	8,986
USD	517,340	GBP	(407,143)	S - GBP	22/07/24	2,609
CAD	775,167	USD	(564,554)	S - CAD (QIDiv)	22/07/24	2,211
USD	618,078	EUR	(574,140)	M - EUR	22/07/24	2,151
USD	556,685	GBP	(438,877)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	1,834
USD	433,318	EUR	(402,497)	S - EUR	22/07/24	1,527
USD	380,847	EUR	(353,756)	K - EUR	22/07/24	1,345
USD	92,662	EUR	(86,086)	Q - EUR	22/07/24	311
USD	53,375	GBP	(42,022)	C - GBP	22/07/24	248
USD	61,892	EUR	(57,490)	C - EUR (QIDiv)	22/07/24	218
USD	5,647	CHF	(4,978)	R - CHF	22/07/24	94
EUR	26,700	USD	(28,577)	S - EUR	22/07/24	67
USD	3,034	SEK	(31,667)	ER - SEK	22/07/24	41
USD	8,000	GBP	(6,299)	X - GBP	22/07/24	37
USD	6,921	EUR	(6,428)	R - EUR	22/07/24	24
EUR	15,363	USD	(16,459)	R - EUR	22/07/24	22
EUR	5,655	USD	(6,055)	Q - EUR	22/07/24	12
USD	3,241	EUR	(3,010)	X - EUR	22/07/24	11
EUR	2,348	USD	(2,514)	M - EUR	22/07/24	5
EUR	1,128	USD	(1,206)	K - EUR	22/07/24	4
USD	451	GBP	(355)	Q - GBP	22/07/24	2
USD	185	GBP	(146)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	1
GBP	1	USD	(1)	S - GBP	22/07/24	0
EUR	3	USD	(3)	I - EUR	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>32,044</b>
EUR	169,719,577	USD	(182,395,182)	G - EUR (Perf)	22/07/24	(323,303)
EUR	122,282,814	USD	(131,415,571)	I - EUR	22/07/24	(232,933)
GBP	34,388,667	USD	(43,651,231)	S - GBP	22/07/24	(175,261)
EUR	34,537,453	USD	(37,116,902)	M - EUR	22/07/24	(65,791)
EUR	25,280,965	USD	(27,169,088)	S - EUR	22/07/24	(48,159)
EUR	22,253,784	USD	(23,915,822)	K - EUR	22/07/24	(42,392)
GBP	4,128,425	USD	(5,240,515)	C - GBP	22/07/24	(21,142)
GBP	3,618,852	USD	(4,593,669)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(18,525)
CHF	809,762	USD	(916,591)	R - CHF	22/07/24	(13,226)
USD	3,446,833	EUR	(3,222,067)	M - EUR	22/07/24	(9,738)
EUR	4,944,906	USD	(5,314,225)	Q - EUR	22/07/24	(9,426)
USD	2,680,698	EUR	(2,506,867)	K - EUR	22/07/24	(8,620)
SEK	5,402,501	USD	(517,975)	ER - SEK	22/07/24	(7,318)
EUR	3,598,803	USD	(3,867,582)	C - EUR (QIDiv)	22/07/24	(6,855)
GBP	636,028	USD	(807,358)	X - GBP	22/07/24	(3,258)
USD	1,112,563	EUR	(1,038,460)	I - EUR	22/07/24	(1,477)
EUR	396,999	USD	(426,649)	R - EUR	22/07/24	(757)
EUR	190,822	USD	(205,073)	X - EUR	22/07/24	(364)
GBP	38,827	USD	(49,285)	Q - GBP	22/07/24	(199)
GBP	13,798	USD	(17,515)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(71)
USD	6,373	CAD	(8,738)	S - CAD (QIDiv)	22/07/24	(16)
USD	5,445	GBP	(4,311)	S - GBP	22/07/24	(6)
USD	695	EUR	(648)	Q - EUR	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(988,837)</b>



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
EUR	121,740,000		JPY	(20,419,753,914)		17/07/24	3,105,326
USD	40,440,000		EUR	(37,535,572)		17/07/24	170,124
GBP	6,886,738		EUR	(7,998,534)		17/07/24	119,116
CHF	56,460,954		EUR	(58,660,000)		17/07/24	31,830
EUR	1,686,402		USD	(1,800,000)		17/07/24	8,107

**Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt**

**3,434,503**

JPY	19,072,010,390		EUR	(114,988,145)		17/07/24	(4,183,591)
EUR	104,353,773		USD	(113,037,905)		17/07/24	(1,041,205)
JPY	1,142,730,406		USD	(7,660,663)		17/07/24	(503,662)
EUR	58,900,000		CHF	(56,970,377)		17/07/24	(321,382)
GBP	37,767,528		USD	(48,090,000)		17/07/24	(320,485)
EUR	9,417,615		GBP	(8,104,668)		17/07/24	(135,653)
USD	21,040,000		EUR	(19,648,861)		17/07/24	(31,456)
USD	48,096,872		GBP	(38,045,062)		17/07/24	(247)

**Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt**

**(6,537,681)**

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	40,147,833		EUR	(37,358,081)		B - USD	22/07/24	65,956
EUR	1,454,799		CHF	(1,390,348)		Q - CHF	22/07/24	8,964
USD	1,536,747		EUR	(1,429,963)		R - USD	22/07/24	2,525
USD	970,617		EUR	(903,172)		Q - USD	22/07/24	1,595
USD	97,831		EUR	(91,033)		I - USD	22/07/24	161
USD	74,132		EUR	(68,981)		M - USD	22/07/24	122
EUR	35,641		GBP	(30,184)		R - GBP	22/07/24	68

**Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt**

**79,391**

CHF	153,025,289		EUR	(161,262,255)		Q - CHF	22/07/24	(2,129,947)
CHF	679,800		EUR	(716,430)		R - CHF	22/07/24	(9,500)
EUR	143,974		USD	(155,132)		B - USD	22/07/24	(633)
GBP	107,557		EUR	(127,130)		R - GBP	22/07/24	(376)
EUR	5,511		USD	(5,938)		R - USD	22/07/24	(24)
EUR	3,481		USD	(3,750)		Q - USD	22/07/24	(15)
EUR	351		USD	(378)		I - USD	22/07/24	(2)
EUR	266		USD	(286)		M - USD	22/07/24	(1)

**Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt**

**(2,140,498)**

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
EUR	78,370,000		JPY	(13,147,206,002)		17/07/24	1,987,370
USD	25,650,000		EUR	(23,807,800)		17/07/24	107,905
GBP	2,548,538		EUR	(2,960,573)		17/07/24	43,482
CHF	36,662,082		EUR	(38,090,000)		17/07/24	20,669
EUR	1,497,244		USD	(1,600,000)		17/07/24	5,426
USD	37,809,191		GBP	(29,907,247)		17/07/24	1

**Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt**

**2,164,853**

JPY	12,310,159,950		EUR	(74,184,618)		17/07/24	(2,665,059)
EUR	101,158,330		USD	(109,784,155)		17/07/24	(1,202,896)
JPY	590,146,110		USD	(3,956,198)		17/07/24	(260,074)
EUR	14,619,020		GBP	(12,583,526)		17/07/24	(213,642)
GBP	21,864,270		USD	(27,860,000)		17/07/24	(204,064)
EUR	36,300,000		CHF	(35,110,776)		17/07/24	(198,067)
GBP	3,301,871		EUR	(3,900,000)		17/07/24	(7,964)

**Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt**

**(4,751,766)**

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	13,458,049		EUR	(12,522,584)		I - USD	22/07/24	22,414
EUR	548,036		JPY	(92,781,960)		S - JPY	22/07/24	8,697
USD	470,893		EUR	(438,160)		B - USD	22/07/24	786
EUR	261,790		USD	(280,001)		I - USD	22/07/24	785
USD	329,118		EUR	(306,241)		R - USD	22/07/24	549
NOK	14,075,389		EUR	(1,232,775)		R - NOK	22/07/24	138
USD	73,591		EUR	(68,475)		M - USD	22/07/24	123

**Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt**

**33,492**

JPY	29,713,107,290		EUR	(175,674,273)		S - JPY	22/07/24	(2,952,628)
CHF	159,916,231		EUR	(168,534,192)		I - CHF	22/07/24	(2,235,933)
CHF	3,893,775		EUR	(4,103,645)		B - CHF	22/07/24	(54,476)
CHF	2,695,694		EUR	(2,840,989)		Q - CHF	22/07/24	(37,714)
NOK	202,019		EUR	(17,727)		R - NOK	22/07/24	(32)

**Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt**

**(5,280,783)**

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

#### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

#### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	352,690,371		EUR	(323,703,185)		17/07/24	5,513,516
USD	46,751,239		GBP	(36,831,865)		17/07/24	187,861
EUR	705,000		USD	(754,496)		17/07/24	1,628
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>5,703,005</b>
GBP	4,440,000		USD	(5,622,845)		17/07/24	(9,732)
EUR	7,800,000		USD	(8,369,390)		17/07/24	(3,765)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(13,497)</b>

#### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	2,433,466		EUR	(2,258,437)		I - EUR (Perf)	22/07/24	10,658
USD	2,225,465		EUR	(2,065,396)		I - EUR	22/07/24	9,747
USD	2,200,418		EUR	(2,042,772)		S - EUR	22/07/24	8,972
USD	1,822,335		GBP	(1,435,345)		S - GBP (AIDiv)	22/07/24	7,696
USD	422,125		EUR	(391,763)		I - EUR (AIDiv)	22/07/24	1,849
USD	257,268		GBP	(202,535)		S - GBP	22/07/24	1,212
EUR	1,748,803		USD	(1,875,062)		S - EUR	22/07/24	1,021
USD	209,232		EUR	(194,183)		Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	916
USD	140,654		GBP	(110,586)		I - GBP	22/07/24	846
USD	309,790		EUR	(288,093)		C - EUR	22/07/24	729
USD	134,366		EUR	(124,702)		C - EUR (AIDiv)	22/07/24	589
USD	56,050		CHF	(49,858)		R - CHF	22/07/24	429
USD	63,258		EUR	(58,708)		B - EUR	22/07/24	277
USD	35,011		GBP	(27,554)		Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	175
USD	23,190		GBP	(18,233)		B - GBP	22/07/24	139
EUR	41,005		USD	(43,881)		C - EUR (AIDiv)	22/07/24	108
USD	17,924		GBP	(14,093)		C - GBP (AIDiv)	22/07/24	108
USD	29,115		CHF	(26,028)		Q - CHF	22/07/24	78
EUR	23,924		USD	(25,588)		B - EUR	22/07/24	77
GBP	29,129		USD	(36,779)		S - GBP (AIDiv)	22/07/24	47
USD	10,464		EUR	(9,711)		Q - EUR	22/07/24	46
USD	8,035		EUR	(7,457)		B - EUR (AIDiv)	22/07/24	35
USD	7,810		EUR	(7,249)		R - EUR	22/07/24	34
USD	2,323		EUR	(2,156)		M - EUR	22/07/24	10
USD	2,313		GBP	(1,821)		X - GBP	22/07/24	10
EUR	3,980		USD	(4,264)		C - EUR	22/07/24	6
USD	857		EUR	(796)		X - EUR	22/07/24	4
NOK	1,416		USD	(132)		I - NOK	22/07/24	1
CHF	–		USD	–		Q - CHF	22/07/24	0
USD	12		GBP	(10)		C - GBP	22/07/24	0
USD	103		GBP	(81)		S - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>45,819</b>	

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
GBP	109,459,692	USD	(138,942,979)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(558,250)
CHF	29,599,793	USD	(33,504,561)	R - CHF	22/07/24	(483,230)
EUR	220,022,263	USD	(236,452,645)	I - EUR (Perf)	22/07/24	(417,017)
EUR	201,217,666	USD	(216,243,796)	I - EUR	22/07/24	(381,376)
EUR	176,758,278	USD	(189,958,555)	S - EUR	22/07/24	(335,694)
CHF	16,554,226	USD	(18,738,017)	Q - CHF	22/07/24	(270,233)
GBP	25,246,222	USD	(32,046,368)	I - GBP	22/07/24	(128,759)
GBP	21,397,464	USD	(27,160,930)	S - GBP	22/07/24	(109,126)
EUR	38,166,485	USD	(41,016,606)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	(72,339)
SEK	53,184,717	USD	(5,099,200)	I - SEK	22/07/24	(72,057)
EUR	18,917,744	USD	(20,330,446)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(35,856)
EUR	12,284,944	USD	(13,202,574)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(23,524)
EUR	12,266,431	USD	(13,182,400)	C - EUR	22/07/24	(23,210)
NOK	260,568,281	USD	(24,508,455)	I - NOK	22/07/24	(23,201)
GBP	4,162,451	USD	(5,283,620)	B - GBP	22/07/24	(21,229)
GBP	3,517,951	USD	(4,465,522)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(17,942)
GBP	3,250,895	USD	(4,126,486)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(16,533)
CHF	867,464	USD	(981,899)	B - CHF	22/07/24	(14,162)
EUR	5,719,495	USD	(6,146,604)	B - EUR	22/07/24	(10,840)
CHF	317,545	USD	(359,435)	C - CHF	22/07/24	(5,184)
USD	969,062	EUR	(906,221)	S - EUR	22/07/24	(3,113)
EUR	954,027	USD	(1,025,269)	Q - EUR	22/07/24	(1,808)
EUR	726,526	USD	(780,780)	B - EUR (AIDiv)	22/07/24	(1,377)
EUR	720,652	USD	(774,470)	R - EUR	22/07/24	(1,368)
GBP	192,922	USD	(244,886)	X - GBP	22/07/24	(984)
NOK	6,665,241	USD	(626,900)	R - NOK	22/07/24	(576)
USD	168,828	EUR	(157,880)	B - EUR	22/07/24	(543)
USD	96,577	NOK	(1,033,125)	I - NOK	22/07/24	(504)
EUR	204,915	USD	(220,217)	M - EUR	22/07/24	(388)
NOK	3,746,271	USD	(352,356)	M - NOK	22/07/24	(324)
EUR	52,155	USD	(56,049)	X - EUR	22/07/24	(99)
GBP	9,617	USD	(12,208)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(49)
GBP	2,187	USD	(2,776)	C - GBP	22/07/24	(11)
USD	2,139	EUR	(2,000)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(7)
USD	84	EUR	(79)	C - EUR	22/07/24	0
USD	42	GBP	(33)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	0

Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt

(3,030,913)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	956,475	EUR	(877,432)	17/07/24	15,416

Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt

15,416

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

#### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR		495,830	USD	(541,004)		17/07/24	(9,219)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(9,219)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	1,319,245		EUR	(1,224,357)		I - EUR (AIDiv)	22/07/24	5,778
USD	3,437		EUR	(3,189)		B - EUR	22/07/24	15
USD	345		EUR	(320)		R - EUR	22/07/24	2
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>5,795</b>	
EUR	119,424,705		USD	(128,342,864)		I - EUR (AIDiv)	22/07/24	(226,351)
EUR	311,082		USD	(334,312)		B - EUR	22/07/24	(590)
EUR	31,209		USD	(33,540)		R - EUR	22/07/24	(59)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(227,000)</b>	

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
EUR	71,121,338		MXN	(1,287,832,670)		17/07/24	5,606,612
USD	21,404,837		COP	(81,898,826,389)		17/07/24	1,586,946
USD	13,844,345		MXN	(231,641,686)		17/07/24	1,124,182
EUR	34,861,915		JPY	(5,843,042,260)		17/07/24	915,012
ZAR	327,841,530		USD	(17,540,000)		17/07/24	367,073
USD	32,198,222		EUR	(29,673,283)		17/07/24	347,893
MXN	203,707,308		USD	(10,863,467)		17/07/24	234,068
USD	8,490,000		KRW	(11,423,986,833)		17/07/24	181,635
USD	9,380,000		CLP	(8,718,025,225)		17/07/24	135,873
CNY	66,725,773		USD	(9,290,000)		17/07/24	56,868
MXN	52,740,266		EUR	(2,642,235)		17/07/24	40,772
USD	11,673,248		GBP	(9,205,596)		17/07/24	33,003
CLP	5,018,224,736		USD	(5,298,432)		17/07/24	15,807
USD	3,060,000		ZAR	(55,740,960)		17/07/24	10,107
COP	32,825,246,043		USD	(7,887,163)		17/07/24	9,110
CHF	8,402,730		EUR	(8,730,000)		17/07/24	4,737
GBP	650,563		EUR	(762,992)		17/07/24	3,851
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>10,673,549</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)

##### Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
EUR	145,811,550		USD	(157,850,732)		17/07/24	(1,366,286)
BRL	114,266,702		USD	(21,815,744)		02/08/24	(1,230,059)
JPY	5,131,567,330		EUR	(31,005,312)		17/07/24	(1,191,934)
EUR	31,970,239		ZAR	(647,770,399)		17/07/24	(1,068,439)
MXN	298,877,176		USD	(17,246,533)		17/07/24	(875,926)
COP	37,184,202,755		USD	(9,661,158)		17/07/24	(667,187)
EUR	39,414,671		GBP	(33,919,371)		17/07/24	(567,331)
USD	14,940,000		ZAR	(280,974,939)		17/07/24	(400,908)
KRW	11,590,821,079		USD	(8,647,930)		17/07/24	(215,936)
IDR	114,248,582,348		USD	(7,140,000)		17/07/24	(145,545)
ZAR	231,552,680		EUR	(11,912,392)		17/07/24	(102,352)
USD	9,333,228		CNY	(67,311,426)		17/07/24	(93,087)
GBP	9,205,596		USD	(11,730,000)		17/07/24	(85,918)
MXN	61,032,000		EUR	(3,175,770)		17/07/24	(70,945)
EUR	8,700,000		CHF	(8,414,979)		17/07/24	(47,471)
GBP	9,690,556		EUR	(11,449,957)		17/07/24	(27,344)
USD	1,200,000		EUR	(1,119,141)		17/07/24	(278)

Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt

**(8,156,946)**

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	80,286,981		EUR	(74,706,335)		I - USD	22/07/24	133,644
USD	12,305,906		EUR	(11,450,498)		S - USD	22/07/24	20,524
EUR	818,285		JPY	(138,606,420)		S - JPY	22/07/24	12,569
USD	4,599,352		EUR	(4,279,642)		C - USD	22/07/24	7,671
USD	3,409,707		EUR	(3,171,858)		M - USD	22/07/24	6,520
USD	3,884,851		EUR	(3,614,807)		R - USD	22/07/24	6,480
USD	3,300,094		EUR	(3,070,698)		B - USD	22/07/24	5,505
USD	2,291,739		EUR	(2,132,435)		I - USD (AIDiv)	22/07/24	3,822
USD	383,680		EUR	(357,009)		C - USD (AIDiv)	22/07/24	640
USD	180,551		EUR	(168,001)		X - USD	22/07/24	302
USD	168,204		EUR	(156,512)		R - USD (AIDiv)	22/07/24	280
EUR	10,456		CHF	(10,010)		I - CHF	22/07/24	47
NOK	2,424,048		EUR	(212,307)		I - NOK	22/07/24	24
EUR	7,464		USD	(7,997)		R - USD	22/07/24	10
EUR	2,061		USD	(2,204)		S - USD	22/07/24	7
JPY	9		EUR	-		S - JPY	22/07/24	0

Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt

**198,045**

JPY	41,435,780,970		EUR	(244,957,246)		S - JPY	22/07/24	(4,091,955)
CHF	4,421,561		EUR	(4,660,110)		I - CHF	22/07/24	(62,090)
GBP	7,730,850		EUR	(9,137,684)		C - GBP	22/07/24	(27,015)
CHF	917,018		EUR	(966,379)		S - CHF	22/07/24	(12,764)
CHF	559,347		EUR	(589,456)		B - CHF	22/07/24	(7,787)
USD	1,579,624		EUR	(1,474,069)		I - USD	22/07/24	(1,614)
GBP	455,502		EUR	(538,384)		D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,584)
GBP	422,907		EUR	(499,859)		C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(1,471)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

#### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)

#### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
CHF	66,991	EUR	(70,597)	S - CHF (AIDiv)	22/07/24					(932)
GBP	145,194	EUR	(171,615)	X - GBP	22/07/24					(506)
CHF	32,055	EUR	(33,781)	Q - CHF	22/07/24					(447)
GBP	123,929	EUR	(146,479)	B - GBP	22/07/24					(431)
USD	40,691	EUR	(38,042)	S - USD	22/07/24					(111)
GBP	10,792	EUR	(12,756)	Q - GBP (AIDiv)	22/07/24					(37)
GBP	10,304	EUR	(12,179)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24					(36)
GBP	5,933	EUR	(7,012)	S - GBP	22/07/24					(21)
USD	17,389	EUR	(16,229)	M - USD	22/07/24					(20)
USD	29,255	EUR	(27,287)	C - USD	22/07/24					(17)
USD	23,715	EUR	(22,120)	R - USD	22/07/24					(14)
USD	20,708	EUR	(19,315)	B - USD	22/07/24					(12)
USD	14,456	EUR	(13,484)	I - USD (AIDiv)	22/07/24					(8)
NOK	53,114	EUR	(4,659)	I - NOK	22/07/24					(7)
USD	2,440	EUR	(2,276)	C - USD (AIDiv)	22/07/24					(1)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>										<b>(4,208,880)</b>

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

#### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	65,000	USD	(69,632)	17/07/24	81
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>81</b>
USD	187,303	EUR	(175,000)	17/07/24	(387)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(387)</b>

#### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	127,093	EUR	(117,952)	I - EUR	22/07/24	557
USD	9,921	EUR	(9,208)	C - EUR	22/07/24	43
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>600</b>



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	11,549,774		USD	(12,412,209)		I - EUR	22/07/24	(21,835)
EUR	901,766		USD	(969,102)		C - EUR	22/07/24	(1,704)
NOK	4,214,464		USD	(396,415)		I - NOK	22/07/24	(387)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>								<b>(23,926)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	706,972,899		EUR	(648,758,037)		17/07/24	11,169,507
USD	41,427,098		GBP	(32,563,567)		17/07/24	259,765
CAD	5,736,836		USD	(4,163,825)		17/07/24	30,179
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>11,459,451</b>
EUR	139,500,000		USD	(151,241,277)		17/07/24	(1,625,291)
USD	5,375,928		EUR	(5,030,000)		17/07/24	(18,827)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(1,644,118)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
AUD	19,495,541		USD	(12,930,786)		S - AUD (QIDiv)	22/07/24	96,343
CAD	13,658,173		USD	(9,947,107)		Y - CAD	22/07/24	39,099
GBP	20,000,000		USD	(25,259,400)		I - GBP	22/07/24	25,657
USD	623,872		JPY	(98,016,274)		S - JPY	22/07/24	12,638
USD	2,428,271		GBP	(1,910,979)		S-GBP (QIDiv)	22/07/24	12,311
USD	1,300,100		GBP	(1,022,172)		I - GBP	22/07/24	7,817
USD	1,115,973		GBP	(877,406)		Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	6,710
USD	883,528		EUR	(819,979)		I - EUR	22/07/24	3,870
USD	253,910		EUR	(235,647)		I - EUR (AIDiv)	22/07/24	1,112
USD	289,215		EUR	(268,572)		Q - EUR	22/07/24	1,096
USD	238,885		EUR	(221,703)		Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	1,046
USD	205,169		EUR	(190,412)		C - EUR	22/07/24	899
USD	79,938		GBP	(62,849)		Y - GBP (MIDiv)	22/07/24	481
USD	59,953		EUR	(55,641)		M - EUR	22/07/24	263
USD	102,297		EUR	(95,125)		S - EUR	22/07/24	247
USD	34,013		EUR	(31,567)		B - EUR	22/07/24	149
USD	15,866		CHF	(14,102)		M - CHF	22/07/24	134
USD	17,519		GBP	(13,774)		Q - GBP	22/07/24	105
USD	23,496		EUR	(21,806)		R - EUR	22/07/24	103



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
AUD	18,868	USD	(12,514)	S - AUD	22/07/24	93
USD	18,716	EUR	(17,370)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	82
EUR	47,131	USD	(50,494)	R - EUR	22/07/24	67
GBP	51,619	USD	(65,193)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	66
USD	8,315	EUR	(7,717)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	36
USD	1,445	GBP	(1,136)	S - GBP	22/07/24	9
USD	1,187	EUR	(1,101)	X - EUR	22/07/24	5
USD	852	GBP	(670)	X - GBP	22/07/24	5
USD	126	EUR	(117)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	1
USD	164	EUR	(152)	R - EUR (QIDiv)	22/07/24	1
EUR	98	USD	(105)	Q - EUR	22/07/24	0
USD	53	GBP	(42)	C - GBP	22/07/24	0
USD	41	GBP	(32)	R - GBP	22/07/24	0
USD	40	GBP	(31)	R - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	48	GBP	(37)	Y - GBP	22/07/24	0

Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt

**210,445**

GBP	239,479,515	USD	(303,984,041)	I - GBP	22/07/24	(1,221,376)
GBP	224,720,195	USD	(285,249,185)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,146,034)
GBP	198,698,142	USD	(252,218,083)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,013,386)
JPY	7,513,305,765	USD	(47,768,433)	S - JPY	22/07/24	(915,089)
CHF	10,382,927	USD	(11,752,045)	M - CHF	22/07/24	(168,921)
EUR	80,232,575	USD	(86,224,023)	I - EUR	22/07/24	(152,068)
CHF	4,719,307	USD	(5,341,896)	Q - CHF (QIDiv)	22/07/24	(77,068)
GBP	14,208,493	USD	(18,035,594)	Y - GBP (MIDiv)	22/07/24	(72,465)
CHF	3,731,907	USD	(4,224,211)	S - CHF	22/07/24	(60,920)
EUR	23,057,410	USD	(24,779,246)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	(43,702)
EUR	22,013,992	USD	(23,657,909)	Q - EUR	22/07/24	(41,724)
EUR	21,759,999	USD	(23,384,948)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(41,243)
EUR	18,752,942	USD	(20,153,337)	C - EUR	22/07/24	(35,545)
GBP	3,660,621	USD	(4,646,620)	Q - GBP	22/07/24	(18,668)
EUR	5,446,471	USD	(5,853,192)	M - EUR	22/07/24	(10,323)
EUR	4,311,373	USD	(4,633,329)	S - EUR	22/07/24	(8,171)
EUR	3,151,934	USD	(3,387,307)	B - EUR	22/07/24	(5,974)
EUR	2,152,345	USD	(2,313,074)	R - EUR	22/07/24	(4,079)
EUR	1,708,510	USD	(1,836,077)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	(3,220)
CHF	172,515	USD	(195,269)	R - CHF	22/07/24	(2,812)
EUR	763,980	USD	(821,031)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(1,448)
GBP	259,316	USD	(329,164)	S - GBP	22/07/24	(1,323)
USD	129,459	AUD	(195,297)	S - AUD (QIDiv)	22/07/24	(1,040)
GBP	152,901	USD	(194,085)	X - GBP	22/07/24	(780)
EUR	107,764	USD	(115,811)	X - EUR	22/07/24	(204)
CHF	10,227	USD	(11,577)	R - CHF (QIDiv)	22/07/24	(167)
CHF	9,036	USD	(10,228)	R - CHF (AIDiv)	22/07/24	(148)
USD	59,979	CAD	(82,192)	Y - CAD	22/07/24	(116)
USD	25,467	EUR	(23,816)	Q - EUR	22/07/24	(82)
USD	49,217	GBP	(38,983)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	(68)
USD	46,583	EUR	(43,480)	M - EUR	22/07/24	(62)
GBP	9,489	USD	(12,045)	C - GBP	22/07/24	(48)
GBP	8,534	USD	(10,833)	Y - GBP	22/07/24	(44)
USD	12,303	EUR	(11,503)	S - EUR	22/07/24	(37)
GBP	7,185	USD	(9,121)	R - GBP (QIDiv)	22/07/24	(37)
GBP	7,276	USD	(9,236)	R - GBP	22/07/24	(37)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	8,587	EUR	(8,030)					R - EUR	22/07/24	(28)
EUR	14,905	USD	(16,018)					R - EUR (QIDiv)	22/07/24	(28)
EUR	11,465	USD	(12,321)					R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(22)
USD	62	AUD	(93)					S - AUD	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>										<b>(5,048,507)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	190,094,373	EUR	(174,886,590)					17/07/24	2,525,701
USD	6,657,454	MXN	(111,597,002)					17/07/24	568,587
USD	8,536,232	COP	(33,240,917,106)					17/07/24	539,293
USD	3,489,414	JPY	(532,293,010)					17/07/24	172,645
TRY	82,652,482	USD	(2,364,316)					17/07/24	115,809
USD	4,167,031	CLP	(3,838,942,418)					17/07/24	100,762
USD	3,998,918	PEN	(14,950,720)					17/07/24	96,035
CNY	71,297,905	USD	(9,903,017)					17/07/24	88,714
ZAR	63,539,075	USD	(3,391,602)					17/07/24	84,132
USD	1,104,028	BRL	(5,740,494)					02/08/24	74,385
USD	5,400,516	RON	(24,802,731)					17/07/24	60,893
USD	3,101,756	CZK	(71,169,795)					17/07/24	55,356
MYR	31,082,954	USD	(6,540,888)					17/07/24	52,896
USD	2,200,000	CRC	(1,136,783,453)					17/07/24	36,941
COP	17,857,747,785	USD	(4,259,923)					17/07/24	36,207
TRY	66,454,796	USD	(1,721,734)					12/11/24	34,636
TRY	28,016,600	USD	(710,000)					08/11/24	33,522
MXN	48,843,689	USD	(2,638,054)					17/07/24	26,916
USD	3,189,406	IDR	(51,789,391,732)					17/07/24	23,573
USD	5,662,159	GBP	(4,460,471)					17/07/24	23,166
USD	720,000	GEL	(1,981,155)					08/11/24	20,726
TRY	12,291,810	USD	(310,000)					04/11/24	17,560
CZK	15,330,658	USD	(649,531)					17/07/24	6,693
CLP	1,803,509,652	USD	(1,904,214)					17/07/24	6,092
GBP	951,520	USD	(1,197,026)					17/07/24	5,899
CZK	7,650,207	EUR	(299,912)					17/07/24	5,805
THB	15,546,216	USD	(420,000)					17/07/24	4,151
EUR	1,031,271	USD	(1,102,083)					17/07/24	3,972
PLN	1,741,000	USD	(430,000)					17/07/24	3,014
RSD	76,805,852	EUR	(653,615)					03/07/24	2,972
RON	9,266,377	USD	(1,992,000)					17/07/24	2,900
MYR	3,596,168	USD	(760,000)					17/07/24	2,873
RSD	43,710,408	EUR	(367,314)					17/01/25	2,799
RSD	38,442,986	EUR	(324,687)					07/11/24	2,086
USD	293,135	PLN	(1,171,293)					17/07/24	1,817
PHP	41,584,080	USD	(710,000)					17/07/24	1,560
USD	560,000	KRW	(769,075,440)					17/07/24	1,559
USD	139,940	HUF	(51,131,499)					17/07/24	1,262
IDR	2,637,008,000	USD	(160,000)					17/07/24	1,198

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

##### Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	130,001		THB	(4,724,485)		17/07/24	1,102
USD	370,000		ZAR	(6,748,323)		17/07/24	851
RSD	20,405,931		EUR	(171,004)		28/03/25	837
INR	61,768,688		USD	(740,000)		16/07/24	798
EUR	306,001		CZK	(7,650,207)		17/07/24	727
RSD	17,864,275		EUR	(149,680)		05/05/25	358
HUF	24,587,942		USD	(66,510)		17/07/24	177
USD	282,628		HKD	(2,205,000)		17/07/24	69
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>4,850,026</b>
GBP	37,110,984		USD	(47,485,212)		17/07/24	(568,967)
EUR	40,106,898		USD	(43,337,964)		17/07/24	(322,674)
MXN	66,420,817		USD	(3,873,021)		17/07/24	(249,023)
BRL	14,882,074		USD	(2,840,591)		02/08/24	(171,269)
USD	67,357,709		GBP	(53,409,412)		17/07/24	(163,245)
JPY	348,799,792		USD	(2,318,482)		17/07/24	(145,075)
USD	4,881,124		ZAR	(91,623,759)		17/07/24	(130,909)
KRW	4,812,753,542		USD	(3,571,213)		17/07/24	(76,576)
PEN	10,593,832		USD	(2,833,860)		17/07/24	(68,341)
USD	2,638,357		TRY	(89,902,049)		17/07/24	(59,301)
PLN	10,307,410		USD	(2,616,045)		17/07/24	(52,427)
THB	130,602,951		USD	(3,612,845)		17/07/24	(49,571)
IDR	106,083,399,922		USD	(6,529,309)		17/07/24	(44,540)
TWD	95,385,078		USD	(2,981,407)		17/07/24	(41,736)
CZK	84,859,084		USD	(3,673,230)		17/07/24	(40,864)
USD	2,740,000		CNY	(19,796,402)		17/07/24	(34,279)
PHP	131,739,315		USD	(2,287,023)		17/07/24	(32,785)
RON	18,899,632		USD	(4,098,611)		17/07/24	(29,827)
CLP	1,144,635,510		USD	(1,239,982)		17/07/24	(27,566)
HUF	301,083,783		USD	(834,052)		17/07/24	(17,455)
USD	690,000		MXN	(12,899,583)		17/07/24	(13,817)
USD	456,059		CZK	(10,753,000)		17/07/24	(4,220)
USD	324,681		THB	(12,028,405)		17/07/24	(3,492)
USD	360,000		PHP	(21,171,960)		17/07/24	(2,281)
USD	381,452		GEL	(1,087,138)		08/11/24	(2,267)
USD	2,300,000		MYR	(10,852,550)		17/07/24	(2,206)
USD	993,938		EUR	(928,757)		17/07/24	(2,170)
ZAR	16,122,000		USD	(883,180)		17/07/24	(1,270)
RSD	76,805,852		EUR	(650,291)		03/02/25	(1,251)
USD	68,058		CLP	(65,355,500)		17/07/24	(1,167)
USD	119,728		RON	(560,335)		17/07/24	(903)
USD	817,245		HKD	(6,381,922)		17/07/24	(562)
USD	104,417		PLN	(422,000)		17/07/24	(541)
EUR	655,900		RSD	(76,805,852)		03/07/24	(524)
USD	49,710		HUF	(18,510,000)		17/07/24	(492)
CNY	821,681		USD	(115,350)		17/07/24	(199)
MYR	148,586		USD	(31,641)		17/07/24	(121)
COP	491,749,206		USD	(118,402)		17/07/24	(99)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(2,364,012)</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
AUD	50,981,932	USD	(33,814,735)	I - AUD	22/07/24	251,936
USD	1,697,302	GBP	(1,334,462)	I - GBP	22/07/24	10,205
USD	226,208	JPY	(35,539,386)	S - JPY	22/07/24	4,582
USD	510,882	GBP	(401,668)	I - GBP (QIDiv)	22/07/24	3,072
AUD	491,031	USD	(325,686)	Y - AUD (QFDiv)	22/07/24	2,426
USD	107,459	EUR	(99,730)	I - EUR	22/07/24	471
USD	28,501	NOK	(301,935)	M - NOK	22/07/24	129
USD	29,173	GBP	(22,996)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	101
USD	5,936	EUR	(5,509)	C - EUR	22/07/24	26
NOK	15,081	USD	(1,413)	M - NOK	22/07/24	4
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>272,952</b>
GBP	305,031,025	USD	(387,192,047)	I - GBP	22/07/24	(1,555,698)
GBP	90,979,823	USD	(115,485,511)	I - GBP (QIDiv)	22/07/24	(464,009)
JPY	5,269,761,634	USD	(33,228,663)	S - JPY	22/07/24	(366,170)
EUR	9,724,536	USD	(10,450,726)	I - EUR	22/07/24	(18,431)
GBP	1,497,140	USD	(1,900,399)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	(7,636)
EUR	537,180	USD	(577,295)	C - EUR	22/07/24	(1,018)
USD	170,396	AUD	(255,834)	I - AUD	22/07/24	(555)
NOK	3,253,512	USD	(306,009)	M - NOK	22/07/24	(281)
NOK	496,610	USD	(46,709)	I - NOK	22/07/24	(43)
USD	968	AUD	(1,453)	Y - AUD (QFDiv)	22/07/24	(3)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(2,413,844)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	1,146,375,900	EUR	(1,057,323,376)	17/07/24	12,379,634
GBP	7,140,000	USD	(8,889,004)	17/07/24	137,488
EUR	16,210,188	USD	(17,311,274)	17/07/24	74,412
USD	4,635,924	GBP	(3,662,130)	17/07/24	6,207
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>12,597,741</b>
EUR	199,400,000	USD	(215,462,297)	17/07/24	(1,602,602)
USD	343,816,584	GBP	(272,992,602)	17/07/24	(1,304,625)
JPY	648,473,242	USD	(4,340,111)	17/07/24	(299,410)
GBP	6,500,000	USD	(8,307,384)	17/07/24	(89,989)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(3,296,626)</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	2,838,363	USD	(3,041,188)	I - EUR	22/07/24	3,752
USD	523,698	GBP	(412,734)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	1,896
USD	591,938	EUR	(550,478)	I - EUR	22/07/24	1,395
EUR	484,269	USD	(518,839)	S - EUR	22/07/24	676
USD	89,105	GBP	(70,000)	G - GBP	22/07/24	607
USD	67,350	GBP	(52,888)	K - GBP (AIDiv)	22/07/24	486
USD	297,620	EUR	(276,998)	Q - EUR	22/07/24	463
USD	83,172	GBP	(65,534)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	320
EUR	186,219	USD	(199,527)	K - EUR	22/07/24	246
EUR	164,426	USD	(176,178)	Q - EUR	22/07/24	215
EUR	112,134	USD	(120,147)	M - EUR	22/07/24	148
USD	45,082	GBP	(35,564)	K - GBP	22/07/24	120
EUR	85,577	USD	(91,693)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	112
EUR	74,913	USD	(80,268)	C - EUR	22/07/24	98
USD	5,093	CHF	(4,501)	Q - CHF	22/07/24	72
EUR	31,295	USD	(33,530)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	42
EUR	19,920	USD	(21,344)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	26
EUR	13,491	USD	(14,455)	X - EUR	22/07/24	18
GBP	6,287	USD	(7,938)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	11
USD	4,144	EUR	(3,853)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	10
EUR	6,833	USD	(7,321)	R - EUR	22/07/24	9
USD	5,464	EUR	(5,087)	C - EUR	22/07/24	8
EUR	2,632	USD	(2,820)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	3
EUR	1,866	USD	(1,999)	M - EUR (AIDiv)	22/07/24	2
GBP	607	USD	(766)	K - GBP	22/07/24	1
USD	1,288	EUR	(1,200)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	1
USD	30	SEK	(312)	I - SEK	22/07/24	0

**Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt**

**10,737**

EUR	444,983,806	USD	(478,207,766)	I - EUR	22/07/24	(837,746)
SEK	256,320,103	USD	(24,573,839)	I - SEK	22/07/24	(345,870)
GBP	59,014,299	USD	(74,909,345)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(300,347)
GBP	51,583,039	USD	(65,476,737)	K - GBP (AIDiv)	22/07/24	(262,732)
GBP	31,964,340	USD	(40,572,978)	G - GBP	22/07/24	(161,968)
EUR	71,328,049	USD	(76,655,337)	S - EUR	22/07/24	(135,985)
GBP	26,281,662	USD	(33,360,477)	K - GBP	22/07/24	(133,810)
GBP	21,171,944	USD	(26,874,530)	I - GBP (AIDiv)	22/07/24	(107,840)
CHF	4,721,898	USD	(5,344,030)	C - CHF (AIDiv)	22/07/24	(76,313)
GBP	12,307,659	USD	(15,622,632)	S - GBP	22/07/24	(62,639)
EUR	26,442,773	USD	(28,417,704)	K - EUR	22/07/24	(50,408)
EUR	25,274,351	USD	(27,162,016)	Q - EUR	22/07/24	(48,181)
CHF	2,305,708	USD	(2,609,489)	Q - CHF	22/07/24	(37,258)
CHF	2,052,763	USD	(2,323,224)	M - CHF	22/07/24	(33,175)
EUR	15,841,124	USD	(17,024,232)	M - EUR	22/07/24	(30,181)
EUR	13,145,411	USD	(14,127,202)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(25,059)
GBP	4,547,726	USD	(5,772,644)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	(23,168)
EUR	11,561,855	USD	(12,425,376)	C - EUR	22/07/24	(22,041)
SEK	12,116,003	USD	(1,160,283)	Q - SEK	22/07/24	(15,052)
GBP	2,898,445	USD	(3,679,129)	X - GBP	22/07/24	(14,762)
GBP	2,310,325	USD	(2,932,602)	C - GBP	22/07/24	(11,767)
SEK	7,069,378	USD	(677,754)	R - SEK	22/07/24	(9,540)
EUR	3,408,701	USD	(3,663,286)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	(6,498)
EUR	3,078,363	USD	(3,308,207)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(5,800)
GBP	964,051	USD	(1,223,714)	M - GBP	22/07/24	(4,910)
EUR	2,017,774	USD	(2,168,475)	X - EUR	22/07/24	(3,846)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
NOK	32,473,200	USD	(3,054,384)	I - NOK	22/07/24	(2,922)
EUR	1,081,357	USD	(1,162,120)	R - EUR	22/07/24	(2,062)
EUR	416,579	USD	(447,692)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(794)
EUR	289,105	USD	(310,698)	M - EUR (AIDiv)	22/07/24	(551)
USD	141,584	EUR	(132,326)	Q - EUR	22/07/24	(372)
USD	93,249	EUR	(87,105)	C - EUR	22/07/24	(195)
USD	92,873	EUR	(86,689)	I - EUR	22/07/24	(124)
USD	43,012	EUR	(40,134)	S - EUR	22/07/24	(42)
USD	19,752	GBP	(15,645)	K - GBP	22/07/24	(27)
USD	13,166	GBP	(10,425)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(13)
USD	10,356	GBP	(8,200)	G - GBP	22/07/24	(11)
USD	2,887	EUR	(2,700)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	(9)
USD	5	EUR	(5)	M - EUR	22/07/24	0

Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt

**(2,774,018)**

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	128,759,411	MXN	(2,155,931,237)	17/07/24	11,129,218
USD	363,842,641	EUR	(334,658,629)	17/07/24	4,915,897
USD	27,206,868	COP	(104,258,421,571)	17/07/24	2,124,881
EUR	37,110,000	JPY	(6,226,876,275)	17/07/24	1,000,782
USD	14,252,624	JPY	(2,133,463,623)	17/07/24	958,798
USD	22,340,000	KRW	(30,060,290,444)	17/07/24	512,618
ZAR	410,535,529	USD	(21,976,478)	17/07/24	480,767
MXN	205,022,439	USD	(10,917,055)	17/07/24	269,215
NOK	118,690,782	EUR	(10,228,454)	17/07/24	181,544
USD	11,540,000	CLP	(10,725,587,536)	17/07/24	179,287
AUD	34,978,554	USD	(23,197,890)	17/07/24	171,733
EUR	31,024,981	USD	(33,182,865)	17/07/24	91,925
CNY	81,665,451	USD	(11,370,000)	17/07/24	74,646
USD	16,793,027	CNY	(119,435,302)	17/07/24	55,293
USD	13,042,493	GBP	(10,284,920)	17/07/24	40,148
EUR	10,490,000	NOK	(119,437,567)	17/07/24	28,804
MYR	13,647,429	USD	(2,871,873)	17/07/24	23,225
CLP	6,216,932,056	USD	(6,564,073)	17/07/24	21,000
NOK	6,933,925	USD	(638,026)	17/07/24	13,459
COP	44,375,397,753	USD	(10,662,403)	17/07/24	13,216
CZK	26,133,629	USD	(1,107,457)	17/07/24	11,184
USD	890,000	CAD	(1,205,519)	17/07/24	8,687
USD	5,640,000	ZAR	(102,968,916)	17/07/24	7,361
CHF	10,212,252	EUR	(10,610,000)	17/07/24	6,174
GBP	425,000	USD	(531,241)	17/07/24	6,050
HUF	213,614,867	USD	(577,226)	17/07/24	2,139
NZD	171,814	USD	(103,118)	17/07/24	1,577

Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt

**22,329,628**



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
JPY	13,031,757,887		USD	(87,007,024)		17/07/24	(5,804,838)
BRL	136,817,013		USD	(26,144,274)		02/08/24	(1,604,104)
JPY	6,199,413,910		EUR	(37,493,211)		17/07/24	(1,582,901)
USD	50,648,075		ZAR	(952,545,983)		17/07/24	(1,458,400)
MXN	379,526,372		USD	(21,938,262)		17/07/24	(1,230,847)
COP	48,910,350,352		USD	(12,705,467)		17/07/24	(938,852)
KRW	46,639,438,261		USD	(34,759,378)		17/07/24	(893,544)
CAD	61,904,308		USD	(45,601,364)		17/07/24	(345,243)
EUR	36,075,288		USD	(38,948,588)		17/07/24	(257,264)
IDR	181,745,386,490		USD	(11,310,000)		17/07/24	(200,093)
CNY	432,554,412		USD	(60,801,591)		17/07/24	(183,157)
EUR	10,301,889		GBP	(8,867,368)		17/07/24	(161,314)
GBP	22,265,284		USD	(28,273,989)		17/07/24	(125,894)
USD	11,364,028		CNY	(81,906,460)		17/07/24	(114,392)
ZAR	316,230,000		USD	(17,386,418)		17/07/24	(87,903)
USD	7,642,164		AUD	(11,566,668)		17/07/24	(85,676)
EUR	10,600,000		CHF	(10,252,733)		17/07/24	(62,032)
USD	5,780,000		IDR	(95,063,660,000)		17/07/24	(31,143)
DKK	11,943,366		USD	(1,748,477)		17/07/24	(30,530)
GBP	8,867,368		EUR	(10,478,531)		17/07/24	(28,138)
USD	2,423,718		NZD	(4,019,960)		17/07/24	(25,840)
SEK	35,566,254		USD	(3,382,934)		17/07/24	(21,995)
SGD	2,487,791		USD	(1,854,483)		17/07/24	(17,465)
USD	6,958,949		EUR	(6,500,000)		17/07/24	(12,405)
USD	660,000		GBP	(530,302)		17/07/24	(10,415)
ILS	4,395,724		USD	(1,176,871)		17/07/24	(9,329)
CHF	4,988,469		USD	(5,566,687)		17/07/24	(5,077)
RON	2,422,529		USD	(523,220)		17/07/24	(1,689)
PLN	299,456		USD	(74,808)		17/07/24	(328)
THB	4,471,629		USD	(122,134)		17/07/24	(134)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(15,330,942)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
NOK	713,965,063		JPY	(10,561,064,664)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	1,231,030
NOK	685,623,736		CNH	(468,479,620)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	150,407
EUR	6,206,807		JPY	(1,049,805,220)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	111,905
NOK	293,521,677		GBP	(21,744,713)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	91,027
USD	4,279,820		JPY	(673,155,778)		I - USD (BHedged)	22/07/24	81,988
NOK	40,156,128		CHF	(3,333,959)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	54,074
NOK	27,549,874		SEK	(27,080,268)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	29,134
USD	1,030,674		JPY	(161,928,718)		Q - JPY (BHedged)	22/07/24	20,879
EUR	1,109,267		JPY	(187,633,329)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	19,909
USD	4,182,032		CNH	(30,342,314)		I - USD (BHedged)	22/07/24	18,980
USD	9,887,924		EUR	(9,200,842)		I - USD (BHedged)	22/07/24	17,439
NOK	1,623,385,213		EUR	(142,182,088)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	17,153
EUR	6,042,412		CNH	(47,128,577)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	16,006
NOK	11,173,844		CZK	(24,261,221)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	11,387
NOK	8,838,256		ILS	(3,090,114)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	9,573

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	2,582,731	GBP	(2,185,089)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	8,198
EUR	450,940	JPY	(76,343,648)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	7,677
USD	1,781,991	GBP	(1,403,858)	I - USD (BHedged)	22/07/24	7,160
EUR	349,523	CHF	(331,653)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	4,971
USD	240,786	CHF	(212,745)	I - USD (BHedged)	22/07/24	3,449
NOK	11,300,169	NZD	(1,737,443)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	3,153
CNH	1,488,070	JPY	(32,243,044)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	3,099
EUR	1,080,065	CNH	(8,424,046)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	2,869
EUR	240,170	SEK	(2,697,922)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	2,636
USD	166,614	SEK	(1,737,835)	I - USD (BHedged)	22/07/24	2,350
NOK	1,197,603	JPY	(17,713,558)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	2,075
EUR	91,240	JPY	(15,432,148)	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	1,645
EUR	462,095	GBP	(390,952)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	1,464
NOK	15,292,933	SGD	(1,943,837)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1,345
CAD	81,482	JPY	(9,343,347)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	1,309
GBP	68,168	JPY	(13,624,300)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	1,219
EUR	97,342	CZK	(2,414,388)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	1,069
EUR	53,968	JPY	(9,127,954)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	973
EUR	77,056	ILS	(307,494)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	972
NOK	4,953,543	USD	(464,564)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	914
EUR	62,478	CHF	(59,286)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	885
USD	204,818	EUR	(190,133)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	846
USD	66,907	CZK	(1,545,091)	I - USD (BHedged)	22/07/24	763
USD	53,109	ILS	(197,222)	I - USD (BHedged)	22/07/24	713
AUD	45,127	JPY	(4,722,636)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	704
USD	28,866	JPY	(4,540,249)	C - USD (BHedged)	22/07/24	553
NOK	5,010,030	HUF	(173,426,211)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	511
EUR	42,885	SEK	(481,752)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	469
USD	33,756	NOK	(355,849)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	317
USD	68,707	NZD	(112,276)	I - USD (BHedged)	22/07/24	292
NOK	7,258,414	RON	(3,167,178)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	264
NOK	1,154,927	CNH	(789,150)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	253
USD	94,019	SGD	(126,967)	I - USD (BHedged)	22/07/24	241
EUR	99,038	NZD	(173,972)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	237
EUR	88,833	CNH	(692,863)	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	235
MXN	132,164	JPY	(1,121,201)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	213
USD	47,890	NOK	(507,442)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	207
EUR	17,400	CZK	(431,592)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	190
EUR	13,771	ILS	(54,954)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	172
USD	38,465	EUR	(35,703)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	164
USD	88,460	DKK	(613,704)	I - USD (BHedged)	22/07/24	157
NOK	494,511	GBP	(36,634)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	153
EUR	52,544	CNH	(409,821)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	139
USD	28,527	CNH	(206,976)	C - USD (BHedged)	22/07/24	129
EUR	38,010	GBP	(32,158)	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	121
USD	67,549	EUR	(62,855)	C - USD (BHedged)	22/07/24	119
EUR	21,066	NOK	(239,241)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	117
EUR	35,681	USD	(38,161)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	117
EUR	14,799	NOK	(167,770)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	111
PLN	20,020	JPY	(781,442)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	106
EUR	135,099	SGD	(196,094)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	97
NOK	67,429	CHF	(5,598)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	91
SGD	6,419	JPY	(747,467)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	79



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	5,140	CHF	(4,877)			M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	73
USD	31,352	HUF	(11,534,940)			I - USD (BHedged)	22/07/24	73
USD	44,152	RON	(204,763)			I - USD (BHedged)	22/07/24	73
CAD	16,197	EUR	(10,972)			I - EUR (BHedged)	22/07/24	71
EUR	22,482	GBP	(19,021)			M - EUR (BHedged)	22/07/24	71
AUD	17,985	NOK	(127,152)			I - NOK (BHedged)	22/07/24	70
DKK	29,927	JPY	(679,515)			Q - JPY (BHedged)	22/07/24	69
USD	28,140	EUR	(26,175)			M - EUR (BHedged)	22/07/24	59
USD	11,988	GBP	(9,444)			C - USD (BHedged)	22/07/24	48
NOK	46,246	SEK	(45,455)			M - NOK (BHedged)	22/07/24	48
AUD	11,053	EUR	(6,840)			I - EUR (BHedged)	22/07/24	47
NZD	5,637	JPY	(543,612)			Q - JPY (BHedged)	22/07/24	44
EUR	3,040	CHF	(2,885)			M - EUR (BHedged)	22/07/24	43
EUR	17,662	NZD	(31,026)			C - EUR (BHedged)	22/07/24	42
SEK	85,614	JPY	(1,291,080)			Q - JPY (BHedged)	22/07/24	41
CNH	48,815	NOK	(70,856)			I - NOK (BHedged)	22/07/24	40
						M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	39
EUR	3,527	SEK	(39,620)			Q - JPY (BHedged)	22/07/24	35
RON	10,006	JPY	(339,757)			I - USD (BHedged)	22/07/24	33
USD	36,393	NOK	(386,941)			M - NOK (BHedged)	22/07/24	29
NOK	2,738,316	EUR	(239,832)			I - NOK (BHedged)	22/07/24	27
NOK	189,837	CAD	(24,363)			M - NOK (BHedged)	22/07/24	26
CNH	56,642	NOK	(82,434)			Q - JPY (BHedged)	22/07/24	26
HUF	634,365	JPY	(271,805)			I - NOK (BHedged)	22/07/24	25
MXN	49,486	NOK	(28,446)			Q - JPY (BHedged)	22/07/24	25
CHF	10,088	JPY	(1,800,717)			Q - JPY (BHedged)	22/07/24	24
NOK	18,293	JPY	(271,805)			M - EUR (BHedged)	22/07/24	23
EUR	2,086	SEK	(23,435)			C - USD (BHedged)	22/07/24	23
USD	1,615	CHF	(1,427)			Q - JPY (BHedged)	22/07/24	21
CZK	74,727	JPY	(509,637)			I - EUR (BHedged)	22/07/24	20
MXN	27,576	EUR	(1,383)			M - NOK (BHedged)	22/07/24	19
NOK	18,772	CZK	(40,756)			C - EUR (BHedged)	22/07/24	17
EUR	24,110	SGD	(34,996)			M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	16
EUR	1,431	CZK	(35,502)			M - NOK (BHedged)	22/07/24	16
NOK	14,835	ILS	(5,186)			C - USD (BHedged)	22/07/24	16
USD	1,147	SEK	(11,966)			I - NOK (BHedged)	22/07/24	15
CAD	2,660	NOK	(20,533)			Q - JPY (BHedged)	22/07/24	15
ILS	9,627	JPY	(407,709)			M - NOK (BHedged)	22/07/24	14
AUD	2,103	NOK	(14,800)			M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	14
EUR	1,133	ILS	(4,520)			I - NOK (BHedged)	22/07/24	13
NOK	22,693	MXN	(38,878)			C - EUR (BHedged)	22/07/24	13
CAD	3,041	EUR	(2,060)			M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	12
USD	2,768	EUR	(2,569)			I - EUR (BHedged)	22/07/24	12
EUR	44,423	HUF	(17,569,970)			I - NOK (BHedged)	22/07/24	11
GBP	2,234	NOK	(29,940)			M - NOK (BHedged)	22/07/24	11
CAD	3,778	NOK	(29,280)			M - EUR (BHedged)	22/07/24	9
EUR	847	CZK	(20,999)			I - NOK (BHedged)	22/07/24	9
PLN	7,988	NOK	(21,039)			M - EUR (BHedged)	22/07/24	9
EUR	670	ILS	(2,673)			M - EUR (BHedged)	22/07/24	9
CAD	2,228	EUR	(1,510)			M - EUR (BHedged)	22/07/24	9
GBP	3,180	NOK	(42,695)			M - NOK (BHedged)	22/07/24	8
AUD	1,687	EUR	(1,044)			C - EUR (BHedged)	22/07/24	8
AUD	1,235	EUR	(763)			M - EUR (BHedged)	22/07/24	6

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
PLN	4,587		EUR	(1,058)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	6
NOK	19,033		NZD	(2,926)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	5
USD	449		CZK	(10,373)		C - USD (BHedged)	22/07/24	5
JPY	767,266		NOK	(50,868)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	5
EUR	2,059		CAD	(3,014)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	5
USD	361		ILS	(1,340)		C - USD (BHedged)	22/07/24	5
MXN	4,931		EUR	(247)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	4
HKD	1,687		JPY	(33,975)		Q - JPY (BHedged)	22/07/24	4
						M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	4
EUR	1,452		NZD	(2,551)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	3
NOK	25,764		SGD	(3,275)		Q - EUR	22/07/24	3
USD	815		EUR	(757)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	2
EUR	247		MXN	(4,828)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	2
EUR	7,838		HUF	(3,099,898)		C - USD (BHedged)	22/07/24	2
USD	480		NZD	(784)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	2
MXN	3,602		EUR	(181)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	2
EUR	859		NZD	(1,509)		C - USD (BHedged)	22/07/24	2
USD	661		SGD	(893)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
DKK	1,398		NOK	(2,129)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	1
SGD	1,213		EUR	(834)		C - USD (BHedged)	22/07/24	1
USD	601		DKK	(4,173)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	1
PLN	749		EUR	(173)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
SGD	299		NOK	(2,342)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
NOK	8,420		HUF	(291,458)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
MXN	6,071		NOK	(3,514)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	1
EUR	1,173		SGD	(1,702)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
PLN	931		NOK	(2,449)		C - USD (BHedged)	22/07/24	1
USD	240		HUF	(88,274)		M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	1
CAD	219		EUR	(148)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	1
SGD	210		NOK	(1,643)		M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	1
EUR	1,983		SGD	(2,878)		M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	1
AUD	121		EUR	(75)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	1
NZD	185		NOK	(1,195)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
RON	467		NOK	(1,065)		C - USD (BHedged)	22/07/24	1
USD	300		RON	(1,392)		I - USD (BHedged)	22/07/24	1
USD	4,425		HKD	(34,519)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	1
CHF	236		NOK	(2,799)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
RON	328		NOK	(747)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
GBP	6		EUR	(7)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	2		EUR	-		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
JPY	49		EUR	-		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
SEK	5		NOK	(5)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	1		EUR	-		I - USD (BHedged)	22/07/24	0
HUF	3,173		EUR	(8)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CAD	92		USD	(67)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	12,244		RON	(5,343)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	872		EUR	(77)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	53		USD	(57)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	16		DKK	(117)		I - USD (BHedged)	22/07/24	0
AUD	51		USD	(34)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NZD	215		NOK	(1,391)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	26		MXN	(506)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	6		NOK	(71)		I - USD (BHedged)	22/07/24	0
MXN	149		USD	(8)				0

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	242	NOK	(2,571)	C - USD (BHedged)	22/07/24	0
HUF	721	USD	(2)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
USD	30	HKD	(234)	C - USD (BHedged)	22/07/24	0
CHF	1	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CNH	44	EUR	(6)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	2	USD	–	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	9	EUR	–	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	1,120	EUR	(150)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	379	EUR	(45)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	1	HKD	(7)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	10	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
ILS	1	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
GBP	1	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	2,352	EUR	(472)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	–	RON	(1)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	30,487	EUR	(77)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	34	USD	(5)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NZD	1	EUR	(1)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	2	AUD	–	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
RON	373	EUR	(75)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	18	PLN	(78)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	3	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	60	NOK	(683)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
				M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
HKD	5	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SGD	209	EUR	(144)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	55	DKK	(36)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
JPY	14	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CHF	–	NOK	(4)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	2	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	549	EUR	(126)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	6	NOK	(6)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NZD	1	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	384	HUF	(151,809)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
				M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
DKK	80	EUR	(11)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	59	EUR	–	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	–	DKK	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	274	EUR	(55)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
HKD	55	NOK	(75)	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
				I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CNH	1	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	690	HKD	(505)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
SGD	11	EUR	(7)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	3	CAD	(5)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	43	EUR	(5)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CZK	2	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
HUF	20,874	NOK	(597)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
ILS	1	NOK	(2)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
DKK	982	NOK	(1,493)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	16	PLN	(6)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CNH	99	EUR	(13)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	7,339	EUR	(984)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
				M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
SGD	17	EUR	(12)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	7	HKD	(63)			0

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
HKD	63	EUR	(8)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	27	EUR	(5)	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
HUF	1,703	EUR	(4)	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
EUR	649	HUF	(256,653)	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
NOK	15	AUD	(2)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
RON	11	USD	(2)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	6	EUR	-	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	54	EUR	(12)	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
NOK	-	MXN	(1)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
ILS	1	NOK	(2)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CNH	1	EUR	-	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	49	EUR	(4)	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
HUF	29,762	NOK	(852)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
MXN	355	EUR	(18)	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
NOK	9	HKD	(7)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
JPY	24	EUR	-	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
CZK	7	EUR	-	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	819	EUR	(110)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	78	NOK	(106)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CZK	1,744	NOK	(793)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR	1	AUD	(1)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	23	USD	(6)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>1,950,843</b>
JPY	18,881,927,045	USD	(120,048,364)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(2,299,738)
JPY	8,895,406,179	EUR	(52,592,750)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(948,294)
JPY	3,748,856,702	CNH	(172,995,944)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(357,483)
NOK	3,492,847,738	USD	(328,533,683)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(315,433)
JPY	1,602,095,736	GBP	(8,033,728)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(165,916)
JPY	1,071,691,612	CAD	(9,365,109)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(164,200)
JPY	547,072,432	AUD	(5,247,667)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(94,977)
NOK	198,632,186	CAD	(25,643,868)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(84,371)
NOK	101,346,413	AUD	(14,372,481)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(80,456)
EUR	30,400,315	USD	(32,670,488)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(57,618)
JPY	120,048,727	MXN	(14,079,080)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(18,928)
JPY	87,036,258	PLN	(2,242,451)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(14,939)
NOK	16,135,232	PLN	(6,141,615)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(11,220)
NOK	22,264,507	MXN	(38,578,102)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(11,021)
EUR	5,403,578	USD	(5,807,095)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(10,242)
JPY	83,568,469	SGD	(718,647)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(9,653)
JPY	79,494,219	DKK	(3,512,052)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(9,599)
EUR	1,730,397	CAD	(2,551,823)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(9,436)
EUR	883,887	AUD	(1,431,063)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(8,035)
JPY	148,905,356	SEK	(9,897,177)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(6,923)
JPY	61,262,455	NZD	(637,569)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(6,466)
NOK	21,188,456	EUR	(1,861,976)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(6,440)
JPY	216,847,488	CHF	(1,217,783)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(6,279)
JPY	39,664,505	RON	(1,171,517)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(4,843)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	1,197,856	CAD	(1,644,752)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(4,708)
USD	610,090	AUD	(919,822)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(4,545)
JPY	33,005,839	NOK	(2,231,579)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(3,873)
JPY	60,360,745	CZK	(8,869,443)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(3,281)
JPY	27,364,878	HUF	(64,119,987)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(3,223)
USD	373,877	NOK	(4,003,901)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2,364)
JPY	47,753,197	ILS	(1,128,993)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(2,146)
JPY	12,185,837	NOK	(830,962)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2,093)
NOK	8,296,269	CNH	(5,694,257)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1,680)
EUR	307,168	CAD	(452,983)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,675)
EUR	157,763	AUD	(255,414)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,426)
EUR	164,167	NOK	(1,887,697)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1,269)
EUR	194,169	MXN	(3,843,657)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,245)
EUR	140,648	PLN	(611,679)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,241)
CNH	539,527	NOK	(797,252)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(892)
EUR	447,375	USD	(480,783)	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	(848)
JPY	8,043,949	EUR	(47,439)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(729)
USD	97,503	PLN	(394,450)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(598)
USD	135,072	MXN	(2,487,356)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(532)
NOK	5,865,982	USD	(551,740)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(522)
JPY	3,962,504	HKD	(196,858)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(520)
EUR	264,617	USD	(284,378)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(502)
NOK	3,362,106	GBP	(250,208)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(394)
GBP	24,785	NOK	(336,879)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(322)
EUR	25,092	PLN	(109,122)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(221)
EUR	34,388	MXN	(680,721)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(221)
NOK	14,725,885	DKK	(9,618,257)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(144)
NOK	333,292	CAD	(43,029)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(142)
EUR	25,431	CAD	(37,504)	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	(138)
NOK	169,965	AUD	(24,104)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(135)
JPY	1,225,607	EUR	(7,240)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(124)
EUR	12,976	AUD	(21,008)	M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	(118)
NOK	733,830	HKD	(538,957)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(118)
JPY	894,985	EUR	(5,294)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(98)
USD	47,550	EUR	(44,407)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(88)
EUR	46,010	USD	(49,446)	Q - EUR	22/07/24	(87)
EUR	15,042	CAD	(22,183)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(82)
EUR	7,675	AUD	(12,426)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(69)
CNH	364,575	EUR	(46,689)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(66)
CHF	3,789	NOK	(45,683)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(65)
NOK	207,450	SGD	(26,480)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(64)
JPY	1,538,345	NOK	(102,638)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(52)
GBP	16,706	EUR	(19,727)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(43)
SEK	34,124	NOK	(34,755)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(41)
NOK	75,432	HUF	(2,627,681)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(36)
EUR	128,226	DKK	(956,269)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(34)
NOK	94,290	RON	(41,315)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(34)
USD	8,277	CAD	(11,365)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(33)
CHF	2,477	EUR	(2,608)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(33)
USD	4,192	AUD	(6,320)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(31)
CAD	29,650	NOK	(231,027)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(30)
EUR	63,980	RON	(318,974)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(29)
CZK	27,838	NOK	(12,928)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(23)
SEK	20,141	EUR	(1,793)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(20)



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
NOK	27,039		PLN	(10,292)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	(19)
NOK	37,279		MXN	(64,596)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	(19)
						M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	(19)
EUR	2,063		PLN	(8,973)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(18)
ILS	3,812		NOK	(10,975)		M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	(18)
EUR	2,847		MXN	(56,359)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(15)
SGD	2,331		NOK	(18,482)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(13)
NOK	54,668		NZD	(8,451)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(13)
NZD	2,051		NOK	(13,442)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(13)
EUR	6,389		HKD	(53,575)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	(13)
CNH	40,660		EUR	(5,212)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	(12)
EUR	1,220		PLN	(5,308)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	(11)
EUR	1,684		MXN	(33,336)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	(11)
DKK	10,894		NOK	(16,802)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(11)
						M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	(9)
JPY	87,947		EUR	(519)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	(7)
EUR	53,215		NOK	(607,585)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	(7)
GBP	2,550		EUR	(3,011)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
ILS	2,361		EUR	(590)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
CAD	3,750		EUR	(2,561)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
CNH	55,643		EUR	(7,122)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
CHF	376		EUR	(397)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
RON	3,640		NOK	(8,401)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(6)
CZK	18,334		EUR	(738)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
EUR	22,921		DKK	(170,940)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
EUR	11,437		RON	(57,019)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	(5)
USD	692		PLN	(2,798)		C - USD (BHedged)	22/07/24	(4)
GBP	1,866		EUR	(2,202)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	(4)
NOK	28,300		SEK	(28,177)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(4)
CHF	276		EUR	(291)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	(4)
NOK	6,310		CZK	(13,967)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(4)
USD	984		MXN	(18,126)		C - USD (BHedged)	22/07/24	(4)
SEK	3,193		EUR	(285)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	(3)
NOK	20,475		EUR	(1,797)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	(3)
JPY	37,155		USD	(235)		I - USD (BHedged)	22/07/24	(3)
EUR	1,136		HKD	(9,522)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
SEK	2,342		EUR	(209)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
MXN	4,710		EUR	(241)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
NOK	22,299		CHF	(1,880)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2)
NOK	5,048		ILS	(1,794)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2)
NZD	1,381		EUR	(787)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
HKD	612		NOK	(840)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
ILS	263		EUR	(66)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
						M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	(1)
EUR	1,885		DKK	(14,060)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
EUR	1,115		DKK	(8,316)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
NOK	4,482		EUR	(393)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
ILS	360		EUR	(90)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
EUR	9,446		NOK	(107,848)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
MXN	2,989		NOK	(1,741)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CNH	1,682		USD	(231)		I - USD (BHedged)	22/07/24	(1)
NOK	8,661		CNH	(5,941)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CNH	12,737		NOK	(18,607)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CHF	474		NOK	(5,639)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CZK	2,789		EUR	(112)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
CZK	2,039		EUR	(82)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
HUF	232,239		NOK	(6,721)		I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
						M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	(1)
GBP	183		EUR	(216)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SGD	31		EUR	(21)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NZD	48		NOK	(313)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	200		SGD	(26)		M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
EUR	94		HKD	(788)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	91		RON	(40)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	682		EUR	(60)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	1		EUR	0		C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	20,575		EUR	(52)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	60		HUF	(23,802)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	210		EUR	(120)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	320		EUR	(74)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	6		HUF	(2,457)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	125,236		EUR	(317)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
MXN	12		EUR	(1)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	100		EUR	(20)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SGD	360		EUR	(248)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
USD	98		EUR	(92)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	34		EUR	(4)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CAD	8		EUR	(5)		C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	4,002		NOK	(4,040)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
						M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
ILS	26		EUR	(6)		I - USD (BHedged)	22/07/24	0
SGD	7		USD	(5)		Q - EUR	22/07/24	0
USD	268		EUR	(250)		I - USD (BHedged)	22/07/24	0
SEK	97		USD	(9)		I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NZD	6		USD	(4)		I - USD (BHedged)	22/07/24	0
ILS	11		USD	(3)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	1		CHF	0		I - USD (BHedged)	22/07/24	0
GBP	77		USD	(98)		M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
EUR	510		USD	(548)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CZK	85		USD	(4)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CZK	3,494		NOK	(1,596)		I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CHF	11		USD	(13)		M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
CHF	27		EUR	(29)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	3		EUR	0		M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
CNH	3,996		EUR	(511)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	56		HKD	(466)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	24,707		DKK	(16,137)		M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
CZK	201		EUR	(8)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SGD	165		EUR	(113)		M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
SEK	230		EUR	(20)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
USD	0		EUR	0		M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
						M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
NZD	15		EUR	(9)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
ILS	450		NOK	(1,276)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	73		HUF	(2,531)		I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
AUD	0		EUR	0			22/07/24	0

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR		782	NOK	(8,929)		M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
EUR		941	RON	(4,690)		M - EUR (BHedged)- (AIDiv)	22/07/24	0
EUR		463	NOK	(5,282)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK		499	EUR	(44)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD		154	EUR	(88)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF		17,311	EUR	(44)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK		3,654	GBP	(272)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR		556	RON	(2,774)		M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK		1,223	HKD	(898)		M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK		21	USD	(2)		I - USD (BHedged)	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>								<b>(4,745,880)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD		46,087,317	EUR	(42,293,718)		17/07/24	726,626
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>726,626</b>
EUR		11,700,000	USD	(12,601,581)		17/07/24	(53,144)
USD		1,872,285	EUR	(1,750,000)		17/07/24	(4,618)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(57,762)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
CAD		106,665,316	USD	(77,683,249)		Y - CAD	22/07/24	305,348
AUD		38,198,537	USD	(25,335,905)		I - AUD	22/07/24	188,765
USD		1,417,203	JPY	(222,655,992)		S - JPY	22/07/24	28,709
USD		490,508	GBP	(385,720)		K - GBP (MIDiv)	22/07/24	2,860
USD		164,799	GBP	(129,569)		K - GBP	22/07/24	991
USD		446,929	EUR	(415,876)		M - EUR	22/07/24	786
EUR		82,252	USD	(87,956)		S - EUR	22/07/24	283
USD		28,408	EUR	(26,364)		Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	124
USD		24,273	EUR	(22,527)		S - EUR	22/07/24	106
EUR		1	USD	(1)		M - EUR	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>								<b>527,972</b>



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
JPY	16,866,432,813		USD	(107,234,165)		S - JPY	22/07/24	(2,054,260)
GBP	90,431,164		USD	(114,779,909)		K - GBP (MIDiv)	22/07/24	(452,051)
GBP	29,787,621		USD	(37,811,006)		K - GBP	22/07/24	(151,921)
EUR	13,388,589		USD	(14,388,395)		M - EUR	22/07/24	(25,375)
EUR	2,565,995		USD	(2,757,613)		Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(4,863)
EUR	2,191,595		USD	(2,355,255)		S - EUR	22/07/24	(4,154)
USD	470,084		CAD	(644,184)		Y - CAD	22/07/24	(913)
USD	126,601		AUD	(190,081)		I - AUD	22/07/24	(413)
USD	4,112		EUR	(3,838)		M - EUR	22/07/24	(5)
USD	99		EUR	(93)		S - EUR	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>								<b>(2,693,955)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	203,726,162		MXN	(3,405,567,402)		17/07/24	17,914,320
USD	76,724,813		COP	(294,871,122,861)		17/07/24	5,786,143
USD	254,524,867		EUR	(234,344,643)		17/07/24	3,186,482
EUR	80,758,200		JPY	(13,542,158,980)		17/07/24	2,231,917
USD	28,962,815		JPY	(4,377,559,870)		17/07/24	1,685,802
ZAR	1,547,975,310		USD	(83,372,440)		17/07/24	1,305,403
TRY	506,078,400		USD	(14,160,000)		17/07/24	1,025,721
MXN	716,688,939		USD	(38,138,632)		17/07/24	964,776
TRY	1,062,608,426		USD	(27,386,537)		12/11/24	697,719
USD	22,780,000		KRW	(30,652,346,298)		17/07/24	522,715
USD	23,950,000		CLP	(22,259,776,559)		17/07/24	372,090
EGP	495,382,500		USD	(8,950,000)		11/03/25	361,701
TRY	200,237,550		USD	(5,050,000)		04/11/24	286,053
TRY	195,721,600		USD	(4,960,000)		08/11/24	234,183
CNY	176,154,808		USD	(24,516,398)		17/07/24	170,043
USD	2,634,046		BRL	(13,883,634)		02/08/24	143,809
USD	29,552,150		GBP	(23,290,912)		17/07/24	107,440
GBP	8,749,573		EUR	(10,251,164)		17/07/24	66,800
GBP	3,491,718		USD	(4,350,191)		17/07/24	64,090
USD	13,821,845		ZAR	(251,647,041)		17/07/24	56,167
CLP	12,760,784,296		USD	(13,473,321)		17/07/24	43,105
COP	81,991,817,854		USD	(19,700,777)		17/07/24	24,419
EUR	8,350,000		USD	(8,932,759)		17/07/24	22,750
CHF	20,915,386		EUR	(21,730,000)		17/07/24	12,645
USD	685,815		CAD	(928,272)		17/07/24	7,187
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>37,293,480</b>
BRL	306,363,637		USD	(58,656,209)		02/08/24	(3,705,329)
JPY	13,542,158,980		EUR	(81,951,458)		17/07/24	(3,511,707)
MXN	1,115,463,438		USD	(64,118,664)		17/07/24	(3,257,641)
USD	119,064,969		ZAR	(2,235,077,387)		17/07/24	(3,198,953)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (Fortsetzung)

##### Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
COP	184,056,768,310		USD	(45,618,731)		17/07/24	(1,339,243)
EUR	135,193,520		USD	(145,789,756)		17/07/24	(792,538)
JPY	3,479,309,350		USD	(22,459,563)		17/07/24	(779,639)
KRW	30,525,232,494		USD	(22,767,621)		17/07/24	(602,636)
IDR	386,947,312,022		USD	(24,170,296)		17/07/24	(516,606)
EUR	31,367,145		GBP	(26,993,336)		17/07/24	(483,602)
USD	14,747,547		TRY	(506,078,400)		17/07/24	(438,173)
USD	24,495,985		CNY	(176,698,179)		17/07/24	(266,603)
USD	9,053,043		EGP	(495,382,500)		11/03/25	(258,658)
GBP	23,633,906		USD	(30,123,859)		17/07/24	(245,531)
EUR	21,700,000		CHF	(20,989,086)		17/07/24	(126,989)
TRY	348,140,761		USD	(9,284,456)		12/11/24	(83,255)
USD	8,776,541		GBP	(7,006,667)		17/07/24	(81,390)
ZAR	275,750,000		USD	(15,149,510)		17/07/24	(65,345)
GBP	18,243,763		EUR	(21,556,068)		17/07/24	(55,199)
USD	8,070,319		EUR	(7,560,040)		17/07/24	(37,944)
USD	188,542		TRY	(7,137,962)		04/11/24	(1,675)
USD	482,794		COP	(2,008,558,222)		17/07/24	(415)
CHF	73,701		EUR	(76,667)		17/07/24	(58)

Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt

(19,849,129)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
CAD	16,536,772		USD	(12,043,761)		I - CAD (ACDiv)	22/07/24	47,138
USD	1,144,520		SEK	(11,962,247)		Q - SEK (CPerf)	22/07/24	13,820
USD	1,905,984		EUR	(1,770,594)		I - EUR	22/07/24	6,525
USD	249,204		JPY	(39,160,912)		I - JPY (Perf)	22/07/24	4,995
USD	1,759,797		EUR	(1,637,113)		I - EUR (Perf)	22/07/24	3,535
EUR	1,322,114		USD	(1,415,470)		I - EUR	22/07/24	2,868
USD	1,556,313		EUR	(1,448,442)		Q - EUR (CPerf)	22/07/24	2,453
EUR	558,843		USD	(598,298)		I - EUR (Perf)	22/07/24	1,218
USD	346,968		EUR	(322,439)		M - EUR (CPerf)	22/07/24	1,061
USD	266,524		EUR	(247,590)		ZR - EUR (CPerf)	22/07/24	915
USD	238,774		EUR	(221,826)		I - EUR (CPerf)	22/07/24	803
EUR	321,725		USD	(344,438)		Q - EUR (CPerf)	22/07/24	703
USD	500,552		EUR	(466,105)		C - EUR (CPerf)	22/07/24	524
USD	148,491		EUR	(137,944)		M - EUR	22/07/24	508
EUR	192,279		USD	(205,854)		M - EUR (CPerf)	22/07/24	419
						ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	22/07/24	382
USD	83,999		GBP	(66,140)				
EUR	167,433		USD	(179,237)		ZR - EUR (CPerf)	22/07/24	381
EUR	162,212		USD	(173,667)		I - EUR (CPerf)	22/07/24	352
USD	72,134		GBP	(56,792)		I - GBP (Perf)	22/07/24	335
EUR	102,853		USD	(110,115)		M - EUR	22/07/24	223
USD	12,384		CHF	(10,916)		M - CHF (CPerf)	22/07/24	206
EUR	61,507		USD	(65,850)		C - EUR (CPerf)	22/07/24	133
USD	28,450		GBP	(22,401)		C - GBP (CPerf)	22/07/24	130
USD	27,386		NOK	(290,184)		Q - NOK (CPerf)	22/07/24	118

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
GBP	36,836		USD	(46,531)		ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	22/07/24	39
GBP	29,089		USD	(36,745)		I - GBP (Perf)	22/07/24	31
USD	3,775		EUR	(3,507)		C - EUR (CPerf)- (QIDiv)	22/07/24	13
GBP	12,073		USD	(15,250)		C - GBP (CPerf)	22/07/24	13
EUR	2,612		USD	(2,796)		C - EUR (CPerf)- (QIDiv)	22/07/24	6
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>								<b>89,847</b>
SEK	1,272,145,486		USD	(121,957,770)		Q - SEK (CPerf)	22/07/24	(1,711,630)
JPY	2,005,807,742		USD	(12,750,892)		I - JPY (Perf)	22/07/24	(242,576)
EUR	104,716,981		USD	(112,536,827)		I - EUR	22/07/24	(198,474)
EUR	44,668,326		USD	(48,003,978)		I - EUR (Perf)	22/07/24	(84,662)
EUR	27,078,783		USD	(29,101,578)		Q - EUR (CPerf)	22/07/24	(51,984)
GBP	6,050,546		USD	(7,680,201)		ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	22/07/24	(30,781)
GBP	5,669,340		USD	(7,196,338)		I - GBP (Perf)	22/07/24	(28,858)
EUR	15,153,737		USD	(16,285,355)		M - EUR (CPerf)	22/07/24	(28,720)
EUR	14,721,919		USD	(15,821,293)		ZR - EUR (CPerf)	22/07/24	(27,903)
CHF	1,592,311		USD	(1,802,173)		M - CHF (CPerf)	22/07/24	(25,801)
EUR	12,889,446		USD	(13,852,111)		I - EUR (CPerf)	22/07/24	(24,562)
EUR	8,151,438		USD	(8,760,155)		M - EUR	22/07/24	(15,450)
GBP	2,007,051		USD	(2,547,636)		C - GBP (CPerf)	22/07/24	(10,216)
EUR	5,250,114		USD	(5,642,170)		C - EUR (CPerf)	22/07/24	(9,950)
NOK	43,285,814		USD	(4,071,490)		Q - NOK (CPerf)	22/07/24	(3,980)
USD	160,295		CAD	(219,786)		I - CAD (ACDiv)	22/07/24	(401)
USD	127,333		EUR	(119,061)		Q - EUR (CPerf)	22/07/24	(393)
EUR	207,164		USD	(222,634)		C - EUR (CPerf)- (QIDiv)	22/07/24	(393)
CAD	108,208		USD	(79,254)		I - CAD (ACDiv)	22/07/24	(137)
USD	12,067		EUR	(11,277)		M - EUR (CPerf)	22/07/24	(30)
USD	19,643		SEK	(208,087)		Q - SEK (CPerf)	22/07/24	(26)
USD	23,126		EUR	(21,579)		I - EUR (CPerf)	22/07/24	(24)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>								<b>(2,496,951)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	120,909,879		EUR	(110,943,024)		17/07/24	1,921,708
USD	24,758,728		GBP	(19,514,900)		17/07/24	87,709
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>2,009,417</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (Fortsetzung)

##### Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	4,976,062		EUR	(4,650,000)		17/07/24	(11,137)
USD	467,479		GBP	(375,000)		17/07/24	(6,602)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(17,739)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	1,063,287		NOK	(11,200,000)		I - NOK	22/07/24	10,839
USD	506,674		EUR	(470,238)		S - EUR	22/07/24	2,212
USD	255,884		GBP	(201,182)		S-GBP (QIDiv)	22/07/24	1,538
USD	124,378		EUR	(115,432)		I - EUR	22/07/24	545
USD	111,375		EUR	(103,390)		C - EUR	22/07/24	459
USD	38,401		GBP	(30,201)		S - GBP	22/07/24	220
USD	26,669		GBP	(20,968)		C - GBP (AIDiv)	22/07/24	160
USD	25,698		EUR	(23,849)		K - EUR (AIDiv)	22/07/24	113
EUR	29,047		USD	(31,067)		S - EUR	22/07/24	94
USD	14,950		EUR	(13,875)		S - EUR (QIDiv)	22/07/24	65
USD	11,562		EUR	(10,730)		R - EUR	22/07/24	51
USD	1,806		GBP	(1,420)		C - GBP	22/07/24	11
GBP	1,082		USD	(1,367)		S - GBP	22/07/24	1
EUR	21		USD	(22)		C - EUR	22/07/24	0
USD	158		CHF	(142)		C - CHF	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>16,308</b>	

GBP	45,925,580		USD	(58,295,734)		S-GBP (QIDiv)	22/07/24	(234,188)
NOK	2,705,642,025		USD	(254,479,362)		I - NOK	22/07/24	(233,785)
CHF	9,331,265		USD	(10,560,607)		C - CHF	22/07/24	(150,710)
EUR	46,094,555		USD	(49,536,704)		S - EUR	22/07/24	(87,358)
GBP	6,094,989		USD	(7,736,604)		S - GBP	22/07/24	(30,996)
GBP	4,471,565		USD	(5,675,994)		C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(22,805)
EUR	11,425,322		USD	(12,278,519)		I - EUR	22/07/24	(21,655)
EUR	9,384,349		USD	(10,085,164)		C - EUR	22/07/24	(17,816)
USD	3,025,650		EUR	(2,829,429)		S - EUR	22/07/24	(9,706)
EUR	2,248,302		USD	(2,416,196)		K - EUR (AIDiv)	22/07/24	(4,261)
EUR	1,348,467		USD	(1,449,165)		S - EUR (QIDiv)	22/07/24	(2,556)
EUR	1,046,455		USD	(1,124,600)		R - EUR	22/07/24	(1,983)
GBP	294,769		USD	(374,166)		C - GBP	22/07/24	(1,503)
USD	24,698		EUR	(23,047)		C - EUR	22/07/24	(27)
USD	6,196		EUR	(5,793)		S - EUR (QIDiv)	22/07/24	(19)
USD	4		EUR	(4)		I - EUR	22/07/24	0
USD	326		GBP	(258)		S - GBP	22/07/24	0
USD	236		GBP	(187)		C - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(819,368)</b>	

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
GBP	25,713,552		EUR	(29,997,243)		17/07/24	312,262
USD	24,503,907		EUR	(22,709,130)		17/07/24	137,974
EUR	9,413,381		GBP	(7,935,000)		17/07/24	60,106
EUR	2,457,327		USD	(2,622,000)		17/07/24	12,610
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>522,952</b>
EUR	83,525,109		GBP	(71,735,922)		17/07/24	(1,032,644)
EUR	48,681,216		USD	(53,102,252)		17/07/24	(830,589)
GBP	12,880,000		EUR	(15,251,011)		17/07/24	(68,884)
USD	5,400,000		EUR	(5,043,619)		17/07/24	(8,733)
EUR	6,303,894		AUD	(10,120,000)		17/07/24	(255)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(1,941,105)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	68,924,060		EUR	(64,135,351)		I - USD	22/07/24	112,613
USD	53,269,158		EUR	(49,566,318)		Q - USD	22/07/24	88,839
USD	38,123,686		EUR	(35,473,636)		S - USD	22/07/24	63,581
USD	208,865		EUR	(194,346)		G - USD	22/07/24	348
EUR	120,159		GBP	(101,699)		S - GBP	22/07/24	308
USD	58,275		EUR	(54,224)		G - USD (QIDiv)	22/07/24	97
GBP	1		EUR	(1)		S - GBP	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>265,786</b>	
GBP	5,937,627		EUR	(7,018,138)		S - GBP	22/07/24	(20,750)
GBP	989,345		EUR	(1,169,371)		Q - GBP	22/07/24	(3,446)
GBP	204,468		EUR	(241,675)		G - GBP	22/07/24	(713)
USD	194,196		EUR	(181,576)		S - USD	22/07/24	(555)
GBP	142,311		EUR	(168,207)		G - GBP (QIDiv)	22/07/24	(495)
USD	1,071		EUR	(1,002)		G - USD	22/07/24	(3)
USD	292		EUR	(273)		G - USD (QIDiv)	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(25,962)</b>	

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

#### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

#### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	4,564,690		EUR	(4,188,966)		17/07/24	71,958
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>71,958</b>
EUR	600,000		USD	(643,606)		17/07/24	(96)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(96)</b>

#### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	115,569		JPY	(18,156,987)		S - JPY	22/07/24	2,341
USD	329,361		EUR	(305,679)		K - EUR	22/07/24	1,435
USD	433,216		EUR	(403,113)		M - EUR	22/07/24	764
USD	30,914		GBP	(24,305)		G - GBP (AIDiv)	22/07/24	186
EUR	47,476		USD	(50,905)		K - EUR	22/07/24	26
USD	2,917		EUR	(2,707)		G - EUR	22/07/24	13
USD	62		GBP	(49)		K - GBP	22/07/24	0
USD	7		GBP	(6)		G - GBP	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>4,765</b>	
JPY	1,392,781,000		USD	(8,855,086)		S - JPY	22/07/24	(169,635)
EUR	28,607,107		USD	(30,743,312)		K - EUR	22/07/24	(54,161)
GBP	5,529,380		USD	(7,018,735)		G - GBP (AIDiv)	22/07/24	(28,201)
EUR	13,083,987		USD	(14,061,046)		M - EUR	22/07/24	(24,798)
EUR	263,111		USD	(282,759)		G - EUR	22/07/24	(499)
USD	68,937		EUR	(64,416)		K - EUR	22/07/24	(167)
GBP	11,089		USD	(14,075)		K - GBP	22/07/24	(57)
GBP	1,255		USD	(1,592)		G - GBP	22/07/24	(6)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(277,524)</b>	

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
GBP	2,825,000		EUR	(3,303,628)		17/07/24	26,302
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>26,302</b>
EUR	44,199,760		GBP	(37,936,891)		17/07/24	(517,840)
EUR	15,287,984		AUD	(24,907,514)		17/07/24	(227,893)
GBP	3,750,000		EUR	(4,433,738)		17/07/24	(13,476)
AUD	375,900		EUR	(234,524)		17/07/24	(361)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(759,570)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	15,411,192		EUR	(14,339,930)		K - USD	22/07/24	25,703
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>25,703</b>	
GBP	1,458,708		EUR	(1,724,162)		K - GBP	22/07/24	(5,099)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(5,099)</b>	

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	105,000		EUR	(96,580)		17/07/24	1,320
GBP	95,000		EUR	(111,293)		17/07/24	687
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>2,007</b>
EUR	1,624,125		GBP	(1,398,730)		17/07/24	(24,610)
EUR	2,103,855		USD	(2,279,991)		17/07/24	(21,977)
USD	70,000		EUR	(65,521)		17/07/24	(254)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(46,841)</b>



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	91,992,646		EUR	(84,810,995)		17/07/24	1,031,494
GBP	680,000		USD	(847,192)		17/07/24	12,474
EUR	3,000,000		USD	(3,205,926)		17/07/24	11,622
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>1,055,590</b>
USD	22,058,628		GBP	(17,512,901)		17/07/24	(81,436)
EUR	9,200,000		USD	(9,943,027)		17/07/24	(75,879)
USD	1,710,249		EUR	(1,600,000)		17/07/24	(5,777)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(163,092)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	813,347		GBP	(640,818)		G - GBP	22/07/24	3,192
USD	221,778		GBP	(174,746)		G - GBP (QIDiv)	22/07/24	855
USD	138,099		GBP	(108,577)		K - GBP	22/07/24	830
USD	124,928		GBP	(98,400)		C - GBP	22/07/24	525
GBP	178,766		USD	(225,774)		G - GBP	22/07/24	231
USD	13,740		EUR	(12,752)		K - EUR	22/07/24	60
EUR	30,831		USD	(33,031)		G - EUR	22/07/24	44
USD	4,042		GBP	(3,178)		X - GBP	22/07/24	24
USD	13,221		EUR	(12,308)		G - EUR (QIDiv)	22/07/24	18
USD	2,321		EUR	(2,154)		G - EUR	22/07/24	10
GBP	89		USD	(112)		C - GBP	22/07/24	0
USD	60		GBP	(47)		C - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
EUR	17		USD	(19)		G - EUR (QIDiv)	22/07/24	0
GBP	1		USD	(1)		G - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	56		GBP	(44)		S - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	56		GBP	(44)		S - GBP	22/07/24	0
USD	72		CHF	(64)		K - CHF	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>5,789</b>	
GBP	59,676,044		USD	(75,749,638)		G - GBP	22/07/24	(304,028)
GBP	24,294,707		USD	(30,838,559)		K - GBP	22/07/24	(123,906)
CHF	3,794,298		USD	(4,294,288)		K - CHF	22/07/24	(61,394)
GBP	7,125,991		USD	(9,045,396)		C - GBP	22/07/24	(36,341)
GBP	5,895,370		USD	(7,483,296)		G - GBP (QIDiv)	22/07/24	(30,058)
GBP	713,535		USD	(905,728)		X - GBP	22/07/24	(3,639)
EUR	1,233,650		USD	(1,325,774)		K - EUR	22/07/24	(2,338)
EUR	208,174		USD	(223,719)		G - EUR	22/07/24	(394)
EUR	174,117		USD	(187,119)		G - EUR (QIDiv)	22/07/24	(330)
USD	220,916		EUR	(206,198)		G - EUR	22/07/24	(289)
CHF	12,925		USD	(14,630)		R - CHF	22/07/24	(211)
GBP	10,536		USD	(13,374)		C - GBP (QIDiv)	22/07/24	(54)
GBP	9,868		USD	(12,525)		S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(50)



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund (Fortsetzung)

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
GBP	9,868	USD	(12,526)	S - GBP	22/07/24	(50)
USD	10,880	EUR	(10,172)	G - EUR (QIDiv)	22/07/24	(33)
USD	2,741	GBP	(2,171)	C - GBP	22/07/24	(4)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(563,119)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

##### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	52,286,658	JPY	(7,899,681,726)	17/07/24	3,062,952
USD	33,408,786	MXN	(561,086,900)	17/07/24	2,795,211
USD	86,635,254	EUR	(79,660,427)	17/07/24	1,198,168
USD	6,006,490	COP	(23,169,418,766)	17/07/24	432,504
EUR	8,940,000	JPY	(1,499,932,500)	17/07/24	242,064
USD	5,540,000	KRW	(7,448,563,240)	17/07/24	131,448
TRY	107,564,730	USD	(2,730,000)	08/11/24	124,620
ZAR	95,359,323	USD	(5,100,000)	17/07/24	116,377
NOK	29,872,438	EUR	(2,565,903)	17/07/24	54,727
MXN	61,174,239	USD	(3,288,055)	17/07/24	49,686
USD	2,072,521	IDR	(33,166,755,669)	17/07/24	45,071
USD	2,087,201	PLN	(8,211,000)	17/07/24	44,995
TRY	52,151,264	USD	(1,334,099)	12/11/24	44,235
USD	2,730,000	CLP	(2,540,558,748)	17/07/24	38,999
USD	4,679,989	CAD	(6,353,262)	17/07/24	35,337
USD	15,412,860	GBP	(12,173,888)	17/07/24	22,454
CNY	19,400,307	USD	(2,700,000)	17/07/24	18,771
EUR	5,300,000	USD	(5,665,854)	17/07/24	18,481
AUD	1,828,974	USD	(1,208,157)	17/07/24	13,804
USD	1,132,562	ILS	(4,217,533)	17/07/24	12,348
USD	1,846,358	THB	(67,273,147)	17/07/24	10,927
EUR	2,460,000	NOK	(28,007,049)	17/07/24	6,956
USD	1,790,999	ZAR	(32,645,081)	17/07/24	5,238
USD	160,570	PEN	(595,360)	17/07/24	5,151
CHF	2,417,178	EUR	(2,510,000)	17/07/24	2,880
TRY	36,389,650	USD	(1,090,000)	17/07/24	1,932
COP	9,085,539,840	USD	(2,184,000)	17/07/24	1,756
CLP	1,664,564,655	USD	(1,761,500)	17/07/24	1,633
USD	765,592	CZK	(17,855,763)	17/07/24	1,282
USD	109,808	CNY	(782,905)	17/07/24	91
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>8,540,098</b>
JPY	1,493,872,440	EUR	(9,037,928)	17/07/24	(384,854)
BRL	32,241,102	USD	(6,166,105)	02/08/24	(383,183)
USD	12,325,518	ZAR	(231,946,200)	17/07/24	(362,478)
MXN	91,228,591	USD	(5,263,272)	17/07/24	(285,730)
COP	8,758,040,880	USD	(2,290,000)	17/07/24	(183,033)
EUR	12,044,609	USD	(13,051,791)	17/07/24	(133,754)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

##### Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
KRW	7,262,897,844		USD	(5,406,646)		17/07/24	(132,910)
ZAR	89,671,321		USD	(4,955,896)		17/07/24	(50,666)
IDR	41,753,072,000		USD	(2,600,000)		17/07/24	(47,678)
EUR	2,514,632		GBP	(2,163,908)		17/07/24	(38,661)
USD	2,793,573		CNY	(20,128,045)		17/07/24	(27,184)
JPY	98,268,204		USD	(638,070)		17/07/24	(25,751)
GBP	2,142,479		USD	(2,730,000)		17/07/24	(21,447)
USD	1,768,026		NZD	(2,932,433)		17/07/24	(18,849)
EUR	2,500,000		CHF	(2,420,390)		17/07/24	(17,186)
USD	1,250,000		AUD	(1,883,457)		17/07/24	(8,362)
USD	1,370,000		IDR	(22,532,390,000)		17/07/24	(7,382)
USD	179,211		CLP	(175,883,382)		17/07/24	(7,087)
GBP	2,163,908		EUR	(2,555,035)		17/07/24	(4,672)
USD	2,236,512		NOK	(23,841,840)		17/07/24	(3,574)
USD	1,605,911		EUR	(1,500,000)		17/07/24	(2,863)
USD	109,783		GBP	(87,983)		17/07/24	(1,447)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(2,148,751)</b>

##### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	965,357		EUR	(895,986)		I - EUR	22/07/24	4,160
USD	763,725		GBP	(601,304)		S - GBP (AIDiv)	22/07/24	3,525
EUR	1,323,437		USD	(1,417,877)		I - EUR	22/07/24	1,881
USD	152,274		CHF	(135,792)		S - CHF	22/07/24	786
USD	144,976		EUR	(134,549)		S - EUR	22/07/24	634
USD	6,426		EUR	(5,964)		S - EUR (AIDiv)	22/07/24	28
USD	503		GBP	(396)		S - GBP	22/07/24	3
USD	126		GBP	(99)		Q - GBP	22/07/24	1
GBP	172		USD	(217)		S - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
USD	54		GBP	(42)		Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>11,018</b>	
GBP	97,511,224		USD	(123,776,444)		S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(497,599)
CHF	21,153,401		USD	(23,943,887)		S - CHF	22/07/24	(345,294)
EUR	85,071,209		USD	(91,423,573)		I - EUR	22/07/24	(160,826)
EUR	12,179,578		USD	(13,088,972)		S - EUR	22/07/24	(22,956)
EUR	580,687		USD	(624,047)		S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(1,098)
GBP	89,794		USD	(113,980)		S - GBP	22/07/24	(458)
USD	87,767		GBP	(69,516)		S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(119)
GBP	20,391		USD	(25,883)		Q - GBP	22/07/24	(104)
GBP	9,629		USD	(12,222)		Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(49)
USD	19,841		EUR	(18,538)		I - EUR	22/07/24	(46)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(1,028,549)</b>	

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

#### a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

#### Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	33,833,779		EUR	(31,211,170)		17/07/24	359,299
USD	1,022,566		GBP	(800,000)		17/07/24	11,194
GBP	3,283,110		USD	(4,143,810)		17/07/24	6,744
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>377,237</b>
USD	36,159,287		GBP	(28,703,829)		17/07/24	(128,509)
EUR	1,800,000		USD	(1,960,431)		17/07/24	(29,903)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(158,412)</b>

#### Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag	Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag	Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	47		GBP	(37)		C - GBP	22/07/24	0
USD	56		GBP	(44)		S - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	56		GBP	(44)		S - GBP	22/07/24	0
USD	58		GBP	(46)		C - GBP (QCDiv)	22/07/24	0
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>							<b>0</b>	
GBP	10,451		USD	(13,266)		C - GBP (QCDiv)	22/07/24	(53)
GBP	10,054		USD	(12,762)		S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(51)
GBP	10,054		USD	(12,763)		S - GBP	22/07/24	(51)
GBP	8,518		USD	(10,813)		C - GBP	22/07/24	(43)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>							<b>(198)</b>	

Die Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Brown Brothers Harriman, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc und JP Morgan Securities Plc.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### b) Finanzterminkontrakte

Zum 30. Juni 2024 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Finanzterminkontrakte:

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
184	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	36,722,375	112,125
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>112,125</b>
(103)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	11,109,896	(147,258)
(82)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	8,448,563	(114,672)
(101)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	9,790,687	(112,047)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(373,977)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* EUR	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
5,495	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	549,538,465	2,143,225
2,332	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	228,631,612	1,887,189
1,669	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	310,796,260	851,446
14	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	1,323,624	26,534
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>4,908,394</b>
(3,427)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	344,900,134	(2,595,121)
(694)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	62,770,819	(718,364)
(253)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	24,321,816	(330,118)
(133)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	12,664,260	(264,316)
(299)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	27,874,322	(247,539)
(348)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	40,828,523	(132,178)
(134)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	12,688,506	(122,099)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(4,409,735)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
(1)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	592,086	1,585
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>1,585</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
(2)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	1,184,173	3,170
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>3,170</b>
(19)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	1,957,594	(26,570)
(9)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	872,438	(9,985)
(5)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	539,315	(3,001)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(39,556)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
188	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	37,520,688	114,562
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>114,562</b>
(54)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	5,234,625	(59,906)
(39)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	3,896,648	(34,604)
(18)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	1,891,358	(19,581)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(114,091)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* EUR	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) EUR
5,407	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	1,006,875,603	3,074,304
2,864	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	259,042,687	2,943,666
1,732	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	169,807,012	1,751,125
(742)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	409,916,514	1,204,617
(544)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	53,619,904	764,334
1,292	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	129,209,044	506,700
601	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	56,028,320	495,050
646	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	65,014,732	237,791
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>10,977,587</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* EUR	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) EUR
1,941	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	201,699,015	(2,181,905)
(1,646)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	158,236,004	(2,147,728)
(752)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	71,605,440	(1,387,610)
(1,886)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	221,271,822	(754,334)
(630)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	59,654,916	(574,046)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(7,045,623)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* EUR	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) EUR
4,680	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	468,032,760	1,859,280
3,576	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	665,912,180	1,849,192
1,825	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	165,067,355	1,770,563
(1,242)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	124,997,364	1,202,661
(477)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	263,517,759	857,209
296	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	27,594,647	243,818
(155)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	15,277,730	169,174
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>7,951,897</b>

(824)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	78,461,280	(1,530,456)
(1,057)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	101,613,278	(1,254,118)
(548)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	51,890,308	(499,329)
(1,273)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	149,352,614	(425,651)
172	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	17,873,380	(152,039)
(180)	Short Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	18,175,860	(896)
1	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	98,041	(230)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(3,862,719)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
1,055	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	210,554,923	659,375
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>659,375</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
92	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	18,361,188	56,062
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>56,062</b>
(11)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	1,066,313	(12,203)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(12,203)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* EUR	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) EUR
1,112	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	207,073,362	632,259
(375)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	36,962,250	526,889
(208)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	114,909,212	322,766
96	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	8,682,995	98,670
41	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	3,882,304	37,060
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>1,617,644</b>
(1,708)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	167,454,028	(1,679,995)
(1,743)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	175,419,006	(737,936)
(476)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	45,759,622	(621,093)
(302)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	28,756,440	(564,200)
(269)	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	25,432,485	(529,217)
(766)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	89,869,679	(293,317)
(301)	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	30,102,107	(139,965)
(139)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	12,958,297	(115,076)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(4,680,799)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
586	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	59,378,281	1,132,563
3,249	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	348,235,950	1,087,341
783	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	78,232,711	588,781
1,085	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	216,542,267	445,952
475	Canadian 10YR Bond September Futures 24	18/09/24	CAD	32,196,277	333,248
264	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	33,195,701	220,257

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
(53)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	31,380,573	88,103
(328)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	34,464,745	21,801
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>3,918,046</b>
(2,483)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	240,695,812	(2,483,500)
(168)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	17,144,742	(346,858)
(776)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	83,701,737	(269,787)
283	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	28,720,078	(136,211)
210	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	21,636,563	(133,532)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(3,369,888)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
699	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	139,505,110	425,952
284	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	28,375,594	250,719
(132)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	13,944,231	164,713
(96)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	56,840,283	159,682
(1)	Nikkei 225 (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	246,072	373
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>1,001,439</b>
(41)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	4,224,282	(44,367)
(4)	E-mini Russel 2000 September Futures 24	20/09/24	USD	409,538	(7,100)
(3)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	306,156	(5,948)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(57,415)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
2,109	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	420,910,268	1,285,170
(156)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	92,365,460	259,480
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>1,544,650</b>



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
1,369	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	273,222,454	834,233
732	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	74,286,563	664,534
503	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	48,759,563	491,039
(355)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	37,501,529	449,474
413	Canadian 10YR Bond September Futures 24	18/09/24	CAD	27,993,815	289,751
(120)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	71,050,354	199,550
332	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	35,584,591	141,873
121	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	12,089,602	92,781
35	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	3,546,484	71,094
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>3,234,329</b>
(280)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	28,574,570	(558,222)
(1,319)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	142,271,381	(475,839)
(393)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	40,491,281	(402,211)
(350)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	36,776,405	(221,549)
(413)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	51,931,153	(171,917)
148	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	16,482,893	(166,711)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(1,996,449)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
330	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	65,860,782	201,094
34	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	3,295,875	37,453
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>238,547</b>
(87)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	9,384,087	(124,387)
(43)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	4,363,828	(41,992)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(166,379)</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
(1,025)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	108,279,063	1,280,384
1,088	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	105,468,000	1,162,570
283	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	30,525,247	353,719
673	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	134,316,079	349,952
(134)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	79,339,562	225,097
236	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	23,950,313	100,391
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>3,472,113</b>
(819)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	84,382,594	(1,116,187)
(481)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	60,481,561	(221,405)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(1,337,592)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
156	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	31,134,188	97,500
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>97,500</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
66	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	13,172,156	40,219
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>40,219</b>
(65)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	6,494,414	(57,674)
(12)	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	1,286,190	(5,980)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(63,654)</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* EUR	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) EUR
50	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	5,000,350	19,815
18	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	1,764,738	13,888
14	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	2,607,039	7,960
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>41,663</b>
(34)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	3,421,828	(21,916)
(9)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	1,055,910	(3,872)
(4)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	378,761	(3,645)
(3)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	271,344	(3,105)
(3)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	279,675	(2,484)
(1)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	95,220	(1,840)
(1)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	96,134	(1,305)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(38,167)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
117	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	11,855,391	199,875
191	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	19,083,586	157,016
145	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	14,715,234	128,281
138	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	27,541,781	82,562
(227)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	24,484,916	9,671
51	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	5,254,594	8,892
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>586,297</b>
(146)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	15,341,014	(55,800)
(36)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	3,489,750	(39,938)
(78)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	9,807,821	(19,644)
66	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	7,074,045	(4,485)
1	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	102,052	(4,473)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(124,340)</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
215	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	20,841,562	231,304
206	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	20,582,297	181,859
231	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	23,442,891	169,357
83	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	8,410,234	168,594
253	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	50,493,266	154,172
(49)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	29,012,228	81,529
99	Canadian 10YR Bond September Futures 24	18/09/24	CAD	6,710,382	69,456
(25)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	2,640,953	37,645
(30)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	3,235,892	31,627
77	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	8,253,053	19,672
(97)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	12,196,905	2,650
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>					<b>1,147,865</b>
86	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	9,577,898	(116,462)
(42)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	4,327,312	(58,735)
(9)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	945,679	(9,790)
(27)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	2,755,405	(9,485)
10	Australia 10YR Bond September Futures 24	16/09/24	AUD	667,850	(4,960)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(199,432)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
(11)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	1,186,494	(15,744)
(7)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	735,528	(7,615)
(13)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	1,634,637	(5,284)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>					<b>(28,643)</b>

\* Entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### c) Optionen

Zum 30. Juni 2024 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Optionskontrakte:

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Kosten USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	1,295,000	C/O auf EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	142,248	258,430	116,182
USD	25	P/O auf CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	145,262	103,250	(42,012)
GBP	7,700,000	P/O auf GBP-USD	1.22	03/10/24	–	70,078	27,254	(42,824)
<b>Insgesamt</b>							<b>388,934</b>	<b>31,346</b>
<b>Summe gekaufte Optionen</b>							<b>388,934</b>	<b>31,346</b>
<b>Summe verkaufte Optionen</b>							<b>–</b>	<b>–</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Kosten USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	37,000	C/O auf EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	4,064	7,384	3,320
USD	1	P/O auf CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	5,810	4,130	(1,680)
GBP	220,000	P/O auf GBP-USD	1.22	03/10/24	–	2,002	778	(1,224)
USD	(1,280,000)	C/O auf USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(4,777)	–	4,777
USD	1,280,000	C/O auf USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	10,089	–	(10,089)
USD	68,087	P/O auf USD-PHP	56.00	05/07/24	–	7,373	–	(7,373)
<b>Insgesamt</b>							<b>12,292</b>	<b>(12,269)</b>
<b>Summe gekaufte Optionen</b>							<b>12,292</b>	<b>(17,046)</b>
<b>Summe verkaufte Optionen</b>							<b>–</b>	<b>4,777</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Kosten USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	185,000	C/O auf EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	20,321	36,919	16,598
USD	4	P/O auf CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	23,242	16,520	(6,722)
GBP	1,230,000	P/O auf GBP-USD	1.22	03/10/24	–	11,194	4,353	(6,841)
USD	4,610,000	C/O auf USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	36,336	–	(36,336)
USD	379,858	P/O auf USD-PHP	56.00	05/07/24	–	41,133	–	(41,133)
USD	(4,610,000)	C/O auf USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(17,205)	–	17,205
<b>Insgesamt</b>							<b>57,792</b>	<b>(57,229)</b>
<b>Summe gekaufte Optionen</b>							<b>57,792</b>	<b>(74,434)</b>
<b>Summe verkaufte Optionen</b>							<b>–</b>	<b>17,205</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### c) Optionen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Kosten USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	6	P/O auf CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	34,863	24,780	(10,083)
GBP	2,120,000	P/O auf GBP-USD	1.22	03/10/24	–	19,294	7,504	(11,790)
<b>Insgesamt</b>							<b>32,284</b>	<b>(21,873)</b>
<b>Summe gekaufte Optionen</b>							<b>32,284</b>	<b>(21,873)</b>
<b>Summe verkaufte Optionen</b>							<b>–</b>	<b>–</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Kosten USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	1,313,000	C/O auf EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	144,225	262,022	117,797
USD	44	P/O auf CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	255,661	181,720	(73,941)
GBP	14,400,000	P/O auf GBP-USD	1.22	03/10/24	–	131,056	50,969	(80,087)
USD	38,980,000	C/O auf USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	307,240	–	(307,240)
USD	(38,980,000)	C/O auf USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(145,481)	–	145,481
<b>Insgesamt</b>							<b>494,711</b>	<b>(197,990)</b>
<b>Summe gekaufte Optionen</b>							<b>494,711</b>	<b>(343,471)</b>
<b>Summe verkaufte Optionen</b>							<b>–</b>	<b>145,481</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Kosten USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	4	P/O auf CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	23,242	16,520	(6,722)
GBP	1,230,000	P/O auf GBP-USD	1.22	03/10/24	–	11,194	4,354	(6,840)
<b>Insgesamt</b>							<b>20,874</b>	<b>(13,562)</b>
<b>Summe gekaufte Optionen</b>							<b>20,874</b>	<b>(13,562)</b>
<b>Summe verkaufte Optionen</b>							<b>–</b>	<b>–</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### c) Optionen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Kosten USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	1	P/O auf CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	5,810	4,130	(1,680)
GBP	450,000	P/O auf GBP-USD	1.22	03/10/24	–	4,096	1,593	(2,503)
<b>Insgesamt</b>							<b>5,723</b>	<b>(4,183)</b>
<b>Summe gekaufte Optionen</b>							<b>5,723</b>	<b>(4,183)</b>
<b>Summe verkaufte Optionen</b>							<b>–</b>	<b>–</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Kosten USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	7	C/O auf CBOE S&P 500	5350.00	20/09/24	–	157,764	170,317	12,553
JPY	8	C/O auf Nikkei 225	37500.00	13/09/24	–	120,937	125,823	4,886
		C/O auf Russell 2000						
USD	6	Index	1900.00	20/09/24	–	93,012	110,202	17,190
EUR	130,000	C/O auf EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	14,280	25,943	11,663
USD	3	P/O auf CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	17,431	12,390	(5,041)
USD	3,330,000	C/O auf USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	26,247	–	(26,247)
USD	(3,330,000)	C/O auf USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(12,428)	–	12,428
<b>Insgesamt</b>							<b>444,675</b>	<b>27,432</b>
<b>Summe gekaufte Optionen</b>							<b>444,675</b>	<b>15,004</b>
<b>Summe verkaufte Optionen</b>							<b>–</b>	<b>12,428</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Kosten USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	40,894,827	P/O auf EUR-USD	1.04	20/09/24	–	198,234	162,168	(36,066)
USD	20	P/O auf CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	116,209	82,600	(33,609)
EUR	(40,894,827)	P/O auf EUR-USD	1.01	20/09/24	2,370,022	(78,092)	(56,978)	21,114
<b>Insgesamt</b>							<b>187,790</b>	<b>(48,561)</b>
<b>Summe gekaufte Optionen</b>							<b>244,768</b>	<b>(69,675)</b>
<b>Summe verkaufte Optionen</b>							<b>(56,978)</b>	<b>21,114</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

#### c) Optionen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Kosten USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	3	P/O auf CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	17,431	12,390	(5,041)
						<b>Insgesamt</b>	<b>12,390</b>	<b>(5,041)</b>
<b>Summe gekaufte Optionen</b>							<b>12,390</b>	<b>(5,041)</b>
<b>Summe verkaufte Optionen</b>							<b>–</b>	<b>–</b>

C/O: Kaufoptionen

P/O: Verkaufsoptionen

\*Entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

Die Gegenparteien der offenen OTC-Optionen (over the counter) sind Citibank NA und HSBC Bank Plc.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### d) Zinsswap-Vereinbarungen

Zum 30. Juni 2024 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Zinsswap-Vereinbarungen:

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
HUF	58,648	19/06/34	Fest	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	5,149
CZK	3,163	18/01/29	Fest	4.43	PRIBOR 6 MONTH	3,134
COP	160,000	20/03/34	Variabel	7.45	COP-IBR-OIS COMPOUND	2,191
HUF	20,481	19/06/34	Fest	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	1,675
HUF	17,240	19/06/34	Fest	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	1,514
COP	2,820,000	20/03/25	Variabel	9.80	COP-IBR-OIS COMPOUND	960
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>14,623</b>
BRL	4,745	04/01/27	Fest	9.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(35,464)
CZK	12,400	20/03/34	Fest	3.47	PRIBOR 6 MONTH	(19,869)
BRL	3,150	04/01/27	Fest	10.49	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(19,745)
BRL	2,500	04/01/27	Fest	9.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(16,671)
BRL	2,928	04/01/27	Fest	10.75	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(9,963)
BRL	2,928	04/01/27	Fest	10.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(8,415)
CZK	1,100	20/03/29	Fest	3.27	PRIBOR 6 MONTH	(1,282)
MXN	20,000	17/06/26	Fest	10.23	MXIBTIIIE 28 TAGE	(1,085)
COP	507,849	19/07/33	Variabel	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(874)
HUF	58,648	19/06/34	Fest	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(384)
HUF	16,632	19/06/34	Fest	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(101)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(113,853)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
MXN	81,700	19/10/27	Variabel	8.78	MXIBTIIIE 28 TAGE	131,197
ZAR	21,000	25/10/32	Fest	9.73	JIBAR 3 MONTH	53,714
CNY	29,190	20/03/29	Fest	2.20	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	51,984
BRL	3,977	04/01/27	Fest	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	28,674
BRL	2,671	04/01/27	Fest	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	17,935
BRL	1,998	04/01/27	Fest	13.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	14,075
HUF	114,186	19/06/34	Fest	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	9,341
HUF	96,114	19/06/34	Fest	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	8,438
BRL	1,355	04/01/27	Fest	13.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	8,343
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>323,701</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### d) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (Fortsetzung)

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
BRL	9,300	02/01/25	Fest	5.94	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(215,738)
BRL	7,000	04/01/27	Fest	7.28	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(150,573)
BRL	29,000	04/01/27	Fest	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(100,698)
BRL	2,000	04/01/27	Fest	6.14	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(75,563)
BRL	11,000	04/01/27	Fest	10.25	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(57,224)
MYR	21,680	19/04/28	Fest	3.41	KLIBOR 3 MONTH	(29,122)
MXN	92,400	22/10/24	Fest	9.47	MXIBTIIE 28 TAGE	(26,931)
COP	3,770,000	26/04/27	Fest	7.25	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(24,086)
BRL	24,000	04/01/27	Fest	11.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(23,157)
COP	3,005,091	19/07/33	Variabel	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(5,173)
MXN	76,100	17/06/26	Fest	10.23	MXIBTIIE 28 TAGE	(4,127)
HUF	326,975	19/06/34	Fest	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(2,140)
HUF	92,724	19/06/34	Fest	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(561)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(715,093)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
ZAR	162,000	19/06/34	Fest	10.14	JIBAR 3 MONTH	535,919
BRL	65,613	04/01/27	Fest	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	473,117
BRL	44,067	04/01/27	Fest	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	295,927
BRL	74,305	04/01/27	Fest	12.82	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	270,975
HUF	2,932,399	19/06/34	Fest	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	257,444
BRL	32,970	04/01/27	Fest	13.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	232,243
ZAR	122,800	18/01/34	Fest	9.61	JIBAR 3 MONTH	191,527
BRL	22,350	04/01/27	Fest	13.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	137,656
HUF	1,024,050	19/06/34	Fest	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	83,771
HUF	861,976	19/06/34	Fest	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	75,676
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>2,554,255</b>
BRL	121,687	04/01/27	Fest	9.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(909,560)
BRL	82,515	04/01/27	Fest	11.10	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(467,645)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### d) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (Fortsetzung)

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
BRL	102,000	04/01/27	Fest	10.82	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(325,763)
BRL	80,278	04/01/27	Fest	10.75	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(273,127)
BRL	80,278	04/01/27	Fest	10.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(230,691)
ZAR	466,044	31/07/25	Fest	7.21	JIBAR 3 MONTH	(186,258)
MXN	1,607,000	17/06/26	Fest	10.23	MXIBTIE 28 TAGE	(87,156)
HUF	2,932,399	19/06/34	Fest	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(19,197)
HUF	831,575	19/06/34	Fest	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(5,029)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(2,504,426)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
NOK	547,200	12/04/29	Fest	4.05	LIBOR NOK 6 MONTH	143,260
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>143,260</b>
SEK	496,800	12/04/29	Variabel	2.91	STIBOR SEK 3 MONTH	(598,348)
SEK	496,800	12/04/29	Variabel	2.84	STIBOR SEK 3 MONTH	(457,995)
JPY	8,105,300	30/10/33	Variabel	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(448,497)
NOK	547,200	12/04/29	Fest	3.98	LIBOR NOK 6 MONTH	(6,258)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(1,511,098)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
NOK	346,750	12/04/29	Fest	4.05	LIBOR NOK 6 MONTH	90,781
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>90,781</b>
SEK	314,850	12/04/29	Variabel	2.91	STIBOR SEK 3 MONTH	(379,206)
JPY	6,353,200	30/10/33	Variabel	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(351,547)
SEK	314,850	12/04/29	Variabel	2.84	STIBOR SEK 3 MONTH	(290,257)
NOK	346,750	12/04/29	Fest	3.98	LIBOR NOK 6 MONTH	(3,966)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(1,024,976)</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### d) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	202,000	19/04/26	Fest	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	708,578
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>708,578</b>
BRL	106,788	04/01/27	Fest	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(688,158)
BRL	220,000	04/01/27	Fest	10.96	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(559,067)
BRL	97,000	04/01/27	Fest	10.42	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(413,669)
JPY	6,300,000	30/10/33	Variabel	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(348,603)
MXN	484,300	15/05/29	Fest	9.28	MXIBTIIIE 28 TAGE	(263,572)
BRL	51,302	04/01/27	Fest	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(257,597)
BRL	43,410	04/01/27	Fest	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(244,822)
BRL	110,000	04/01/27	Fest	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(229,131)
BRL	58,713	04/01/27	Fest	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(194,911)
BRL	92,460	04/01/27	Fest	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(157,721)
BRL	43,287	04/01/27	Fest	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(140,161)
BRL	45,540	04/01/27	Fest	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(88,352)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(3,585,764)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	296,500	30/04/26	Fest	4.91	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,321,942
USD	247,300	15/05/26	Fest	4.82	USD-SOFR-OIS COMPOUND	827,785
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>2,149,727</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
CNY	50,367	20/03/29	Fest	2.23	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	98,145
HUF	183,729	19/06/34	Fest	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	16,130
CNY	8,500	19/06/29	Fest	2.05	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	6,822
HUF	64,162	19/06/34	Fest	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	5,249
HUF	54,007	19/06/34	Fest	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	4,741

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### d) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
HUF	45,000	19/06/34	Fest	7.00	BUBOR06M 6 MONTH	4,323
HUF	15,000	19/06/34	Fest	6.58	BUBOR06M 6 MONTH	177
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>135,587</b>
BRL	15,663	04/01/27	Fest	9.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(117,076)
BRL	9,514	04/01/27	Fest	10.75	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(32,368)
BRL	9,514	04/01/27	Fest	10.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(27,339)
MYR	36,400	20/03/29	Fest	3.55	KLIBOR 3 MONTH	(24,963)
BRL	3,000	04/01/27	Fest	11.27	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(8,665)
BRL	2,520	04/01/27	Fest	10.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(7,442)
BRL	8,000	04/01/27	Fest	11.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(6,972)
MXN	113,100	17/06/26	Fest	10.23	MXIBTIIE 28 TAGE	(6,134)
BRL	950	04/01/27	Fest	11.06	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(2,243)
HUF	183,729	19/06/34	Fest	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(1,203)
HUF	52,102	19/06/34	Fest	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(315)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(234,720)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
KRW	11,324,500	19/01/33	Fest	3.96	KRW CD 3M	502,638
CNY	199,275	20/03/29	Fest	2.20	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	354,888
CAD	7,700	15/12/53	Variabel	3.11	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	273,942
USD	60,000	19/04/26	Fest	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	225,570
CZK	454,000	22/04/29	Fest	4.08	PRIBOR 6 MONTH	167,336
KRW	3,900,000	18/01/29	Fest	4.00	KRW CD 3M	101,378
NOK	104,625	19/10/28	Fest	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	98,256
NOK	99,875	19/10/28	Fest	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	93,795
CNY	153,000	19/06/29	Fest	2.01	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	82,176
CAD	5,400	15/12/33	Variabel	3.21	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	68,020
KRW	5,600,000	19/06/34	Fest	3.31	KRW CD 3M	56,602
USD	45,700	06/06/26	Fest	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	54,296
USD	30,600	07/06/26	Fest	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	34,798
NZD	25,700	06/06/26	Fest	5.05	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	17,512
KRW	2,531,600	18/01/29	Fest	3.38	KRW CD 3M	17,452
CZK	119,400	19/06/29	Fest	3.95	PRIBOR 6 MONTH	15,458

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### d) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
CZK	119,400	19/06/29	Fest	3.93	PRIBOR 6 MONTH	10,766
NOK	30,000	12/04/29	Fest	4.05	LIBOR NOK 6 MONTH	8,418
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>2,183,301</b>
BRL	133,022	04/01/27	Fest	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(918,714)
SEK	195,400	19/10/28	Variabel	3.57	STIBOR SEK 3 MONTH	(701,399)
BRL	122,319	04/01/27	Fest	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(435,199)
BRL	63,904	04/01/27	Fest	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(343,900)
BRL	54,074	04/01/27	Fest	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(326,846)
BRL	90,181	04/01/27	Fest	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(312,953)
AUD	12,540	22/03/33	Fest	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	(266,928)
BRL	100,200	04/01/27	Fest	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(223,693)
BRL	112,560	04/01/27	Fest	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(205,785)
JPY	2,038,200	30/10/33	Variabel	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(120,873)
BRL	55,440	04/01/27	Fest	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(115,276)
ILS	6,900	19/10/28	Fest	3.64	TELBOR 3 MONTH	(50,869)
NOK	51,200	09/02/29	Fest	3.78	LIBOR NOK 6 MONTH	(44,257)
SEK	30,000	12/04/29	Variabel	2.91	STIBOR SEK 3 MONTH	(38,725)
SEK	30,000	12/04/29	Variabel	2.84	STIBOR SEK 3 MONTH	(29,641)
NZD	78,300	19/10/25	Fest	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(26,088)
CAD	26,400	19/01/34	Variabel	3.44	CAD-CORRA-OIS COMPOUND	(15,002)
NZD	38,000	19/10/25	Fest	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(12,661)
NZD	36,800	19/10/25	Fest	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(12,261)
NOK	30,000	12/04/29	Fest	3.98	LIBOR NOK 6 MONTH	(368)
MYR	22,000	19/10/28	Fest	3.60	KLIBOR 3 MONTH	(309)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(4,201,747)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	377,000	19/04/26	Fest	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,417,332
USD	75,300	11/06/26	Fest	4.73	USD-SOFR-OIS COMPOUND	181,779
HUF	2,171,869	19/06/34	Fest	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	177,666
HUF	1,828,131	19/06/34	Fest	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	160,497
GBP	13,600	15/02/34	Variabel	3.78	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	121,386
USD	25,000	24/04/26	Fest	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	96,742
USD	38,000	22/05/26	Fest	4.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	77,795

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### d) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (Fortsetzung)

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	130,000	17/05/26	Fest	4.65	USD-SOFR-OIS COMPOUND	50,688
GBP	1,750	05/04/34	Variabel	3.79	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	13,951
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>2,297,836</b>
JPY	38,220,000	30/10/33	Variabel	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(2,266,599)
BRL	243,255	04/01/27	Fest	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,680,040)
GBP	26,000	19/10/33	Variabel	4.43	GBP-SONIA-COMPOUND	(1,428,595)
BRL	215,000	04/01/27	Fest	10.42	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(982,682)
MXN	750,000	17/03/27	Fest	9.00	MXIBTIIE 28 TAGE	(961,866)
BRL	458,280	04/01/27	Fest	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(837,838)
GBP	21,500	19/10/33	Variabel	4.20	GBP-SONIA-COMPOUND	(698,476)
BRL	167,000	04/01/27	Fest	10.65	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(629,304)
BRL	116,861	04/01/27	Fest	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(628,885)
BRL	98,884	04/01/27	Fest	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(597,698)
BRL	166,929	04/01/27	Fest	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(593,919)
BRL	225,720	04/01/27	Fest	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(469,339)
BRL	123,071	04/01/27	Fest	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(427,089)
BRL	191,000	04/01/27	Fest	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(426,401)
BRL	126,000	04/01/27	Fest	10.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(375,212)
BRL	80,000	04/01/27	Fest	10.91	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(229,280)
HUF	4,021,171	19/06/34	Fest	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(48,404)
HUF	2,752,429	19/06/34	Fest	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(33,132)
GBP	1,750	04/04/34	Variabel	3.73	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	(25,045)
HUF	1,510,000	19/06/34	Fest	6.48	BUBOR06M 6 MONTH	(12,147)
USD	64,444	11/04/26	Fest	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	(6,748)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(13,358,699)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
CNY	159,200	20/03/29	Fest	2.20	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	283,518
KRW	4,891,400	18/01/29	Fest	4.00	KRW CD 3M	127,149
KRW	2,657,500	19/01/33	Fest	3.96	KRW CD 3M	117,953
CNY	95,600	19/06/29	Fest	2.11	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	113,209



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### d) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
CAD	2,400	15/12/53	Variabel	3.11	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	85,385
USD	15,000	19/04/26	Fest	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	56,392
HUF	420,800	19/06/34	Fest	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	34,423
CNY	23,000	20/03/29	Fest	2.15	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	33,674
HUF	354,200	19/06/34	Fest	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	31,096
JPY	4,203,200	12/04/26	Variabel	0.35	JPY-TONA-OIS COMPOUND	23,568
NOK	24,353	19/10/28	Fest	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	22,870
NOK	23,247	19/10/28	Fest	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	21,832
USD	14,300	06/06/26	Fest	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	16,990
NZD	5,600	31/05/26	Fest	5.17	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	10,913
CNY	19,000	19/06/29	Fest	2.01	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	10,205
KRW	2,345,600	20/03/29	Fest	3.28	KRW CD 3M	10,005
KRW	1,268,200	18/01/29	Fest	3.38	KRW CD 3M	8,743
KRW	1,318,800	19/01/28	Fest	3.43	KRW CD 3M	8,087
CAD	400	15/12/33	Variabel	3.21	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	5,039
KRW	440,000	19/06/34	Fest	3.31	KRW CD 3M	4,447
MYR	5,600	19/06/29	Fest	3.68	KLIBOR 3 MONTH	2,694
CZK	18,100	19/06/29	Fest	3.95	PRIBOR 6 MONTH	2,343
KRW	818,500	19/06/29	Fest	3.23	KRW CD 3M	2,264
CZK	18,100	19/06/29	Fest	3.93	PRIBOR 6 MONTH	1,632
NZD	2,300	06/06/26	Fest	5.05	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	1,567
MYR	8,200	19/10/28	Fest	3.61	KLIBOR 3 MONTH	406
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>1,036,404</b>
BRL	30,738	04/01/27	Fest	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(212,293)
SEK	40,900	19/10/28	Variabel	3.57	STIBOR SEK 3 MONTH	(146,813)
BRL	30,335	04/01/27	Fest	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(107,929)
BRL	14,767	04/01/27	Fest	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(79,467)
CAD	1,700	06/11/53	Variabel	3.71	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	(77,901)
BRL	22,365	04/01/27	Fest	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(77,612)
BRL	12,495	04/01/27	Fest	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(75,526)
AUD	3,500	22/03/33	Fest	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	(74,501)
BRL	23,600	04/01/27	Fest	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(52,686)
BRL	26,800	04/01/27	Fest	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(48,996)
CZK	70,900	19/06/29	Fest	3.68	PRIBOR 6 MONTH	(28,080)
BRL	13,200	04/01/27	Fest	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(27,447)
JPY	403,300	30/10/33	Variabel	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(23,917)
NOK	17,300	09/02/29	Fest	3.78	LIBOR NOK 6 MONTH	(14,954)
CAD	600	19/10/33	Variabel	3.65	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	(7,854)
SEK	27,700	08/02/34	Variabel	2.63	STIBOR SEK 3 MONTH	(7,661)



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

#### d) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabel Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
NZD	21,100	19/10/25	Fest	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(7,030)
HUF	577,803	19/06/34	Fest	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(6,955)
HUF	395,497	19/06/34	Fest	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(4,761)
CAD	6,600	19/01/34	Variabel	3.44	CAD-CORRA-OIS COMPOUND	(3,750)
NZD	7,600	19/10/25	Fest	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(2,532)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(1,088,665)</b>

\* Nennwert entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

Die Gegenparteien der offenen Zinsswap-Vereinbarungen sind Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas London Branch, Citibank NA, HSBC Bank Plc und Morgan Stanley & Co International.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### e) Total Return Swap-Vereinbarungen

Zum 30. Juni 2024 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Total Return Swap-Vereinbarungen:

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>NIGERIA</b>					
Nigerianische Staatsanleihe	19.00	21/02/34	NGN	126,300,000	(4,711)
				<b>Insgesamt</b>	<b>(4,711)</b>
<b>Nicht realisierter Wertanstieg aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>					<b>0</b>
<b>Nicht realisierter Wertrückgang aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>					<b>(4,711)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>NIGERIA</b>					
Nigerianische Staatsanleihe	19.00	21/02/34	NGN	353,800,000	(13,196)
				<b>Insgesamt</b>	<b>(13,196)</b>
<b>Nicht realisierter Wertanstieg aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>					<b>0</b>
<b>Nicht realisierter Wertrückgang aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>					<b>(13,196)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>ÄGYPTEN</b>					
Ägyptische Schatzwechsel	0.00	11/03/25	EGP	164,264,117	307,349
<b>NIGERIA</b>					
Nigerianische Staatsanleihe	19.00	21/02/34	NGN	717,784,278	(26,773)
				<b>Insgesamt</b>	<b>280,576</b>
<b>Nicht realisierter Wertanstieg aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>					<b>307,349</b>
<b>Nicht realisierter Wertrückgang aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>					<b>(26,773)</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

e) Total Return Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>NIGERIA</b>					
Nigerianische Staatsanleihe	19.00	21/02/34	NGN	209,700,000	(7,822)
				<b>Insgesamt</b>	<b>(7,822)</b>
<b>Nicht realisierter Wertanstieg aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>					<b>0</b>
<b>Nicht realisierter Wertrückgang aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>					<b>(7,822)</b>

\* Nennwert entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

Die Gegenpartei der offenen Total Return Swap-Vereinbarungen ist Citibank NA.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### f) Credit Default Swap-Vereinbarungen

Zum 30. Juni 2024 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Credit Default Swap-Vereinbarungen:

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>ÄGYPTEN</b>						
Kauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/12/25	USD	2,600,000	102,850
<b>TÜRKEI</b>						
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	16,355,000	1,203,287
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>1,306,137</b>
<b>ÄGYPTEN</b>						
Verkauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	7,470,000	(1,525,133)
<b>SAUDI-ARABIEN</b>						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	2,000,000	(40,187)
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	12,910,000	(259,412)
						(299,599)
<b>TÜRKEI</b>						
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/25	USD	9,910,000	(6,108)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(1,830,840)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) EUR
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Kauf	ITV Plc	5.00	20/06/29	EUR	12,943,000	(2,311,673)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(2,311,673)</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### f) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>ÄGYPTEN</b>						
Kauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/12/25	USD	1,750,000	69,226
Kauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/12/25	USD	360,000	14,241
						83,467
<b>MEXIKO</b>						
Kauf	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	276,000	17,123
Kauf	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	61,000	3,784
Kauf	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	38,000	2,358
						23,265
<b>SÜDAFRIKA</b>						
Kauf	Südafrikanische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	550,000	25,666
<b>TÜRKEI</b>						
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	2,205,000	162,229
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	625,000	45,983
						208,212
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>340,610</b>
<b>ÄGYPTEN</b>						
Verkauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	1,070,000	(218,459)
<b>SAUDI-ARABIEN</b>						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	325,000	(6,531)
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	1,780,000	(35,767)
						(42,298)
<b>TÜRKEI</b>						
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/25	USD	1,530,000	(943)
						(943)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(261,700)</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### f) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>MEXIKO</b>						
Kauf	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	537,000	33,315
Kauf	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	119,000	7,383
Kauf	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	74,000	4,591
						45,289
<b>TÜRKEI</b>						
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	4,905,000	360,876
						406,165
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						
						<b>406,165</b>
<b>CHINA</b>						
Kauf	Bank of China (Hong Kong) Ltd	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(13,328)
Kauf	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hongkong	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(14,287)
						(27,615)
<b>LUXEMBURG</b>						
Kauf	China Construction Bank Corp Luxembourg Branch	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(14,401)
<b>SAUDI-ARABIEN</b>						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	4,500,000	(90,422)
<b>TÜRKEI</b>						
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/25	USD	3,720,000	(2,293)
						(134,731)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						
						<b>(134,731)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>ARGENTINIEN</b>						
Kauf	Argentinische internationale Staatsanleihe	5.00	20/12/26	USD	8,794,000	3,027,953
Kauf	Argentinische internationale Staatsanleihe	5.00	20/12/26	USD	7,098,000	2,443,986
Kauf	Argentinische internationale Staatsanleihe	5.00	20/12/26	USD	2,637,000	907,973
Kauf	Argentinische internationale Staatsanleihe	5.00	20/12/26	USD	1,002,000	345,009
						6,724,921

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### f) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (Fortsetzung)

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>ÄGYPTEN</b>						
Kauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/12/27	USD	6,255,000	860,269
Kauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/26	USD	3,505,000	190,911
Kauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/26	USD	2,522,000	137,369
Kauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/12/24	USD	6,600,000	64,424
						1,252,973
<b>MEXIKO</b>						
Kauf	Petroleos Mexicanos	1.00	20/06/26	USD	26,430,000	1,089,977
<b>TÜRKEI</b>						
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/27	USD	15,730,000	413,399
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>9,481,270</b>
<b>ÄGYPTEN</b>						
Verkauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	16,469,000	(3,362,439)
Verkauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	24,075,000	(4,915,339)
						(8,277,778)
<b>SAUDI-ARABIEN</b>						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	20,550,000	(412,929)
<b>SÜDKOREA</b>						
Kauf	Koreanische internationale Anleihe	1.00	20/06/29	USD	53,170,000	(1,511,189)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(10,201,896)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Verkauf	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/12/27	EUR	3,470,000	403,456
Verkauf	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/12/27	EUR	2,250,000	261,607
						665,063
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>665,063</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### f) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Verkauf	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	3,749,000	(45,631)
Verkauf	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	4,191,000	(51,011)
						(96,642)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(96,642)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
<b>CHINA</b>						
Kauf	Bank of China (Hong Kong) Ltd	1.00	20/12/25	USD	880,000	(8,088)
Kauf	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hongkong	1.00	20/12/25	USD	880,000	(8,671)
						(16,759)
<b>LUXEMBURG</b>						
Kauf	China Construction Bank Corp Luxembourg Branch	1.00	20/12/25	USD	880,000	(8,740)
<b>SAUDI-ARABIEN</b>						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	334,000	(6,711)
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	2,670,000	(53,651)
						(60,362)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(85,861)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
<b>FRANKREICH</b>						
Kauf	Valeo SE	1.00	20/06/29	EUR	4,550,000	212,582
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>212,582</b>



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### f) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) EUR
<b>FRANKREICH</b>						
Kauf	WPP Finance SA	1.00	20/06/29	EUR	8,000,000	(107,048)
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Kauf	Bertelsmann SE & Co KGaA	1.00	20/06/29	EUR	8,000,000	(245,713)
<b>NIEDERLANDE</b>						
Kauf	Stellantis NV	5.00	20/06/29	EUR	4,990,000	(885,413)
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Kauf	British Telecommunications Plc	1.00	20/06/29	EUR	8,600,000	(105,610)
Kauf	Marks & Spencer Plc	1.00	20/06/29	EUR	4,320,000	(14,324)
Kauf	Rentokil Initial Plc	1.00	20/06/29	EUR	8,750,000	(178,248)
						(298,182)
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	7,276,000	(96,043)
Kauf	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	17,710,000	(284,311)
						(380,354)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(1,916,710)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>MEXIKO</b>						
Kauf	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	402,000	24,940
Kauf	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	66,000	4,095
						29,035
<b>TÜRKEI</b>						
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	845,000	62,169
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>91,204</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### f) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>CHINA</b>						
Kauf	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hongkong	1.00	20/12/25	USD	476,000	(4,690)
<b>LUXEMBURG</b>						
Kauf	China Construction Bank Corp Luxembourg Branch	1.00	20/12/25	USD	476,000	(4,728)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(9,418)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Verkauf	Ford Motor Co	5.00	20/12/28	USD	7,870,000	1,118,791
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>1,118,791</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	6,438,000	(91,079)
Kauf	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	7,895,000	(135,838)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(226,917)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>ÄGYPTEN</b>						
Kauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/26	USD	3,429,000	186,772
Kauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/26	USD	1,770,000	96,409
<b>ISRAEL</b>						<b>283,181</b>
Kauf	Israelische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	5,900,000	114,297
Kauf	Israelische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	5,175,000	100,252
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>214,549</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### f) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>MEXIKO</b>						
Kauf	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/25	USD	2,590,000	68,099
<b>TÜRKEI</b>						
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	11,476,000	844,324
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>1,410,153</b>
<b>TÜRKEI</b>						
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/25	USD	480,000	(296)
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/25	USD	890,000	(548)
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/25	USD	3,830,000	(2,361)
						(3,205)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(3,205)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>MEXIKO</b>						
Kauf	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/25	USD	340,000	8,940
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>8,940</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) EUR
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
Kauf	ITV Plc	5.00	20/06/29	EUR	210,000	(37,507)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(37,507)</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

f) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
<b>TÜRKEI</b>						
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	3,500,000	257,505
Kauf	Türkische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/29	USD	3,500,000	257,506
						515,011
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>515,011</b>

\* Nennwert entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

Die Gegenparteien der offenen Credit Default Swap-Vereinbarungen sind 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 und Morgan Stanley & Co International.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### g) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen

Zum 30. Juni 2024 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Credit Default Index Swap-Vereinbarungen:

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	48,280,000	1,539,640
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	30,900,000	985,395
						2,525,035
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>2,525,035</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	37,000,000	(705,570)
						(705,570)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(705,570)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) EUR
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	64,623,000	(1,242,048)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	179,870,000	(3,457,085)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	204,694,000	(3,934,201)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	226,289,000	(4,349,255)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	45,179,000	(3,346,419)
						(16,329,008)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(16,329,008)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	6,340,000	202,181
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	3,725,000	118,790
						320,971
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>320,971</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### g) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	11,040,000	352,064
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	3,690,000	117,673
						469,737
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>469,737</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	7,600,000	(144,928)
						(144,928)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(144,928)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) EUR
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	37,626,000	(723,168)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	104,728,000	(2,012,863)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	119,181,000	(2,290,648)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	131,755,000	(2,532,319)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	21,399,000	(1,585,029)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	252,000,000	(4,483,796)
						(13,627,823)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(13,627,823)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	3,990,000	127,240
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	500,000	15,945
						143,185
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>143,185</b>

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### g) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) EUR
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	53,000,000	1,577,010
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>1,577,010</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/29	USD	11,370,000	(664,274)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	48,093,000	(924,343)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	133,862,000	(2,572,816)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	152,335,000	(2,927,865)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	168,407,000	(3,236,768)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	28,367,000	(2,101,150)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	91,100,000	(1,620,928)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(14,048,144)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	890,000	28,382
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>28,382</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	75,739,000	(1,560,143)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	210,811,000	(4,342,483)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### g) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	239,902,000	(4,941,727)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	265,214,000	(5,463,127)
						(16,307,480)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(16,307,480)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	7,050,000	224,823
Verkauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	2,610,000	207,194
						432,017
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>432,017</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	23,396,000	(481,933)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	65,118,000	(1,341,362)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	74,105,000	(1,526,484)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	81,924,000	(1,687,548)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	19,496,000	(1,547,685)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	108,200,000	(2,063,317)
						(8,648,329)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(8,648,329)</b>



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### g) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	27,360,000	872,505
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	27,260,000	869,316
						1,741,821
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>1,741,821</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	10,750,000	(204,997)
Kauf	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/29	EUR	18,830,000	(257,682)
						(462,679)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(462,679)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	1,260,000	40,181
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	1,240,000	39,543
						79,724
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>79,724</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/29	EUR	913,000	(12,494)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(12,494)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) EUR
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	559,000	(10,744)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	1,556,000	(29,906)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	1,770,000	(34,019)

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

##### g) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (Fortsetzung)

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
<b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>						
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	1,957,000	(37,614)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	446,000	(33,035)
						(145,318)
<b>Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt</b>						<b>(145,318)</b>

##### BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Satz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	14,800,000	471,969
<b>Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt</b>						<b>471,969</b>

\* Nennwert entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

Die Gegenparteien der offenen Credit Default Index Swap-Vereinbarungen sind Citibank NA und Morgan Stanley And Co International.

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 10 Hinterlegungsschein\*

Die nachfolgenden Tabellen enthalten die Höhe der Sicherheiten zum 30. Juni 2024:

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	761,394	816,024
		USD	2,980,626	2,980,626
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,160,000	1,160,000

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (EUR)	Goldman Sachs International Limited	EUR	178,281	178,281
		GBP	144,598	170,549
		USD	3,080,695	2,874,453

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	112,284,610	112,284,610

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	0 <sup>^</sup>	0 <sup>^</sup>
		HUF	14,978	41
		JPY	3,986,727	24,784
	Goldman Sachs International Limited	ZAR	805,951	44,138
		EUR	941	1,008
		JPY	4,375,021	27,198
		USD	518,847	518,847

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

### 10 Hinterlegungsschein\* (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	27,411,589	1,172,999
		EUR	8,912	9,551
		HUF	53,370,510	144,837
		JPY	742,412	4,615
		MXN	30,285,496	1,656,257
	Goldman Sachs International Limited	PLN	1,145,854	285,035
		EUR	197,388	211,551
		JPY	3,149,712	19,580
		USD	1,252,038	1,252,038

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	361,581	387,524
		USD	479,963	479,963
	Goldman Sachs International Limited	USD	420,000	420,000
		Morgan Stanley And Co International Plc	USD	30,000

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	988,437	1,059,358
		GBP	1	1
		JPY	10,524,503	65,426
		MXN	167,147,067	9,140,962
		ZAR	47,579,231	2,605,653
	JP Morgan Securities Plc Morgan Stanley And Co International Plc	USD	1,020,000	1,020,000
		USD	1,230,000	1,230,000

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

### 10 Hinterlegungsschein\* (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley And Co International Plc	GBP	100,547	118,592
		NOK	4,234	371

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	4,342,708	4,342,708
		SEK	3,858	340

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund (USD)	BNP Paribas London Branch Morgan Stanley And Co International Plc	USD	260,000	260,000
		USD	430,000	430,000

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	226,374	242,616
		GBP	3	4

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley And Co International Plc	AUD	3	2
		MXN	14,463,052	738,006

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	19	20
		GBP	4	4

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

### 10 Hinterlegungsschein\* (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CAD	5,652,783	4,131,094
		EUR	12,597,333	13,501,191
		GBP	6,629,844	8,380,785
		JPY	183,188,754	1,138,809
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,160,000	1,160,000

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	312,788	335,231
		JPY	37,105,595	230,670
		USD	4,503,288	4,503,288
	Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	1,595,932	1,710,440
		HUF	92,970	252

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	18,259,956	19,570,107
		JPY	207,759,841	1,291,557
		USD	40,024,138	40,024,138
	Standard Chartered Bank	USD	199	199

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	AUD	5,486	3,664
		CAD	17,881,772	13,068,127
		EUR	12,746,520	13,661,083
		ILS	1,076,690	285,806
		MXN	28,013,405	1,532,001
		NZD	1,840,802	1,121,693
		PLN	1,871,164	465,458
		USD	11,132,796	11,132,796
		NOK	5,279,549	495,849

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

### 10 Hinterlegungsschein\* (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc Citigroup Global Markets Inc	USD	220,000	220,000
		EUR	583,742	625,625
		USD	2,532,202	2,532,202
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,160,000	1,160,000

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	6,476,677	6,941,378
		MXN	3,528,102	192,945
	Goldman Sachs International Limited HSBC Bank Plc	AUD	4,396,929	2,936,489
		USD	57,316,242	57,316,242
		USD	4,940,000	4,940,000

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (USD)	Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	22,904	24,548

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	966,330	966,330
		USD	74,521	69,532

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund (USD)	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	1,142,637	1,142,637

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 10 Hinterlegungsschein\* (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung	
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	CAD	520,372	380,291	
		EUR	31,574	33,840	
		HUF	12,019,985	32,620	
		MXN	4,043,679	221,141	
		NZD	381,989	232,765	
		PLN	236,041	58,716	
		USD	98,783	98,783	
		ZAR	262,047	14,351	
		NOK	1,228,138	115,345	
		USD	620,000	620,000	
		Merrill Lynch International Ltd			

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	GBP	11,070	13,993

\* Alle aufgeführten Sicherheitensalden entsprechen den Positionen zum Abwicklungsdatum per 30. Juni 2024.

^ Weniger als 1.

#### 11 Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands

Eine Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands für das Geschäftsjahr bis zum 30. Juni 2024 ist kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, wie auf Seite 4 beschrieben, erhältlich.

#### 12 Bedeutsame Ereignisse während des Geschäftsjahres

Die Adresse des Anlageverwalters wurde am 3. Juli 2023 in 100 Bishopsgate, London, EC2N 4AA, Vereinigtes Königreich geändert.

Die neuen Verkaufsprospekte für BlueBay Funds wurden am 4. August 2023, am 26. Januar 2024 und am 13. Juni 2024 mit einem Sichtvermerk versehen.

Terrence Alfred Farrelly trat am 8. August 2023 von seiner Position als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurück.

Heidi Gunkel wurde am 8. August 2023 in den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft berufen.

Adil Chaudhry wurde am 8. August 2023 in den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft berufen.

Henry Kelly trat am 27. Oktober 2023 als Verwaltungsratsmitglied der SICAV zurück.

Tracey McDermott wurde am 27. Oktober 2023 in den Verwaltungsrat der SICAV berufen.

Lucian Orlovius trat am 11. Dezember 2023 von seiner Position als Conducting Officer der Verwaltungsgesellschaft zurück.



# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 12 Bedeutsame Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Anne-Sophie Girault wurde am 11. Dezember 2023 zum Conducting Officer der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Lucian Orlovius trat am 11. Dezember 2023 von seiner Position als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurück.

Hervé Leite-Faria wurde am 11. Dezember 2023 in den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft berufen.

Der Teilfonds BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund wurde am 1. Februar 2024 in BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund umbenannt.

Der Teilfonds BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund wurde am 1. Februar 2024 in BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund umbenannt.

Cédric Verhoeve trat am 25. März 2024 von seiner Position als Conducting Officer der Verwaltungsgesellschaft zurück.

Für den Teilfonds BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund wurde am 31. März 2023 ein Liquidationsverfahren eingeleitet. Am 30. Juni 2024 hielt der Teilfonds noch die Unternehmensanleihe der Alfa Bank mit einem Zinssatz von 6.75% und einer Laufzeit bis zum 30.01.25 im Portfolio. Dieses Wertpapier wurde am 30. Juni 2024 angesichts der Anschaffungskosten von USD 634,321 mit USD 1,188,000 bewertet und auf dem Sanktionskonto gehalten.

Für den Teilfonds BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund wurde am 19. Januar 2024 ein Liquidationsverfahren eingeleitet. Am 30. Juni 2024 hielt der Teilfonds noch die Unternehmensanleihe von Tequ Mayflower Ltd. mit einem Zinssatz von 0.00% und einer Laufzeit bis zum 02.03.26 im Portfolio. Dieses Wertpapier wurde am 30. Juni 2024 angesichts der Anschaffungskosten von USD 169,230 mit USD 98,000 bewertet, wobei es sich um ein notleidendes Wertpapier handelte. Eine Rückstellung für Liquidationskosten für den BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund in Höhe von USD 35,000 ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten“ und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Fonds, die Additional-Tier-1-Schuldtitel (AT1) von Credit Suisse hielten, haben formell eine Klage gegen die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) eingereicht und stellen daher weiterhin eine Position dar, die zum Forderungswert auf der Grundlage mehrerer handelbarer Händlernerotierungen bewertet ist.

Abgesehen davon gab es während des Berichtszeitraums keine weiteren bedeutsamen Ereignisse, die einen wesentlichen Einfluss auf den Abschluss gehabt hätten.

#### 13 Bedeutsame Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Abgesehen davon gab es seit dem Jahresende keine weiteren bedeutsamen Ereignisse, die einen wesentlichen Einfluss auf den Jahresabschluss haben könnten.

#### 14 Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 10. Oktober 2024 genehmigt.

## **Ungeprüfte Anhänge**

**Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger**

**Anhang 2: Value at Risk und Hebelwirkung**

**Anhang 3: Bericht über die Vergütung**

**Anhang 4: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

**Anhang 5: Informationen zu Teilfonds, die 1) ökologische oder soziale Merkmale bewerben  
oder 2) ein nachhaltiges Investitionsziel verfolgen**

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft)**

**Performance\***

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - CHF	CHF	6.52%	4.81%	-21.40%	8.13%	-2.74%
B - EUR	EUR	9.03%	6.11%	-21.32%	8.41%	-2.49%
B - GBP	GBP	10.54%	7.69%	-20.57%	9.08%	-2.01%
B - USD	USD	11.06%	9.36%	-20.22%	9.64%	0.41%
C - EUR	EUR	9.35%	6.44%	-21.08%	8.74%	-2.19%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-0.48%	0.00%	-21.09%	8.75%	-2.21%
C - GBP	GBP	10.87%	8.00%	-20.33%	9.41%	-1.73%
C - GBP (AIDiv)	GBP	10.84%	-4.52%	-20.33%	9.42%	-1.80%
C - USD	USD	11.39%	9.70%	-19.98%	9.96%	0.71%
C - USD (AIDiv)	USD	11.39%	-3.53%	-19.97%	9.96%	0.71%
D - GBP (QIDiv)	GBP	10.47%	7.70%	-20.57%	9.12%	-2.02%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	9.91%	7.17%	-20.97%	8.55%	-2.49%
I - EUR	EUR	9.06%	6.16%	-21.29%	8.46%	-2.41%
I - GBP <sup>(1)</sup>	GBP	-14.19%	0.00%	0.00%	9.12%	-1.91%
I - NOK	NOK	9.51%	7.23%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	11.11%	9.41%	-20.19%	9.68%	0.45%
I - USD (QIDiv) <sup>(2)</sup>	USD	-0.86%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	9.02%	6.12%	-21.31%	8.41%	-2.50%
M - USD	USD	11.06%	9.36%	-20.22%	9.63%	0.41%
Q - CHF	CHF	6.94%	4.04%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR <sup>(3)</sup>	EUR	1.97%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	11.50%	9.81%	-19.90%	10.08%	0.81%
R - EUR	EUR	8.48%	5.60%	-21.71%	7.88%	-2.96%
R - EUR (AIDiv)	EUR	8.47%	-6.84%	-21.72%	7.88%	-2.98%
R - USD	USD	10.51%	8.82%	-20.62%	9.08%	-0.09%
R - USD (AIDiv)	USD	10.51%	-4.34%	-20.62%	9.09%	-0.09%
S - EUR	EUR	9.63%	6.70%	-20.87%	9.01%	-1.96%
S - EUR (AIDiv) <sup>(4)</sup>	EUR	0.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (MIDiv) <sup>(5)</sup>	EUR	-2.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	11.16%	8.28%	-20.14%	9.69%	-1.48%
S - GBP (AIDiv)	GBP	11.14%	-4.27%	-20.14%	9.64%	-1.48%
S - JPY <sup>(6)</sup>	JPY	1.64%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	11.67%	9.97%	-19.78%	10.24%	0.96%
S - USD (AIDiv)	USD	11.67%	-3.25%	-19.78%	10.24%	0.96%
Y - USD	USD	12.23%	10.50%	-19.38%	10.77%	1.46%

<sup>(1)</sup> Erneut aufgelegt am 28. Februar 2024

<sup>(2)</sup> Aufgelegt am 19. März 2024

<sup>(3)</sup> Aufgelegt am 20. Dezember 2023

<sup>(4)</sup> Aufgelegt am 14. Februar 2024

<sup>(5)</sup> Aufgelegt am 05. April 2024

<sup>(6)</sup> Aufgelegt am 09. Februar 2024

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

*Es ist zu beachten, dass die vergangene Performance keinen Anhaltspunkt für die zukünftige Performance bietet und dass sie eventuell nicht wieder erreicht wird. Der Wert von Anlagen und der mit ihnen erzielte Ertrag können sich sowohl verringern als auch erhöhen und es ist daher möglich, dass Anleger nicht den gleichen Betrag zurück erhalten, den sie investiert haben. Deshalb können Anleger nicht sicher sein, mit ihren Anlagen einen Gewinn zu erzielen, und es besteht die Möglichkeit, dass sie Geld verlieren.*

*Die Informationen bezüglich der Performance schliessen die Gebühren und Kosten für die Ausgabe und Rücknahme von Aktien nicht ein.*

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-13.00%	11.11%	0.91%
B - EUR	EUR	9.91%	6.93%	-12.74%	11.51%	0.51%
B - EUR (Perf) <sup>(1)</sup>	EUR	0.00%	7.15%	-12.48%	11.95%	0.90%
B - GBP	GBP	11.32%	8.49%	0.00%	0.75%	0.00%
B - USD	USD	11.77%	9.79%	-11.69%	12.64%	3.22%
C - CHF	CHF	7.40%	5.54%	-12.80%	11.51%	0.00%
C - EUR	EUR	10.02%	7.04%	-12.54%	11.90%	0.86%
C - EUR (AIDiv)	EUR	10.03%	0.83%	-12.55%	11.90%	-2.84%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-11.85%	12.42%	1.12%
C - GBP (AIDiv)	GBP	11.42%	2.41%	-11.84%	12.43%	-2.64%
C - USD	USD	11.87%	9.87%	-11.52%	13.04%	3.57%
C - USD (AIDiv)	USD	11.88%	3.36%	-11.51%	13.06%	-0.08%
D - GBP (QIDiv)	GBP	11.34%	8.49%	-12.05%	12.06%	0.77%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	10.71%	7.88%	-12.40%	11.71%	0.45%
I - CHF	CHF	7.33%	5.49%	-12.97%	11.17%	0.06%
I - EUR	EUR	9.95%	6.98%	-12.71%	11.55%	0.54%
I - EUR (AIDiv)	EUR	9.96%	0.77%	-12.71%	11.55%	-3.13%
I - EUR (Perf)	EUR	10.17%	7.19%	-12.45%	12.00%	0.94%
I - USD	USD	11.82%	9.82%	-11.67%	12.68%	3.25%
I - USD (AIDiv)	USD	11.81%	3.29%	-11.67%	11.07%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	12.04%	10.07%	-11.40%	13.13%	3.66%
M - EUR	EUR	9.91%	6.94%	-12.75%	11.50%	0.50%
M - USD <sup>(2)</sup>	USD	9.37%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - USD (MIDiv) <sup>(3)</sup>	USD	4.92%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	10.08%	7.09%	-12.46%	12.07%	1.02%
Q - USD	USD	11.94%	9.96%	-11.42%	13.20%	0.00%
R - CHF	CHF	6.71%	4.85%	-13.37%	10.79%	-0.28%
R - EUR	EUR	9.31%	6.35%	-13.11%	11.17%	0.20%
R - EUR (AIDiv)	EUR	9.31%	0.17%	-13.12%	11.17%	-3.43%
R - NOK	NOK	9.74%	7.28%	-12.32%	11.74%	0.71%
R - SEK	SEK	9.12%	6.63%	-12.94%	11.39%	0.15%
R - USD	USD	11.15%	9.19%	-12.08%	12.29%	2.89%
R - USD (AIDiv)	USD	11.15%	2.67%	-12.08%	12.28%	-0.76%
S - CHF	CHF	7.48%	5.65%	-12.65%	11.80%	0.62%
S - EUR	EUR	10.13%	7.14%	-12.39%	12.18%	1.10%
S - EUR (AIDiv) <sup>(4)</sup>	EUR	3.98%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	11.54%	8.71%	-11.69%	12.71%	1.38%
S - GBP (AIDiv)	GBP	11.54%	2.50%	-11.70%	12.73%	0.00%
S - JPY	JPY	5.62%	5.13%	-11.98%	-0.08%	0.00%
S - USD	USD	12.00%	9.95%	-11.36%	13.21%	3.83%
S - USD (AIDiv) <sup>(4)</sup>	USD	5.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - EUR <sup>(2)</sup>	EUR	8.28%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - EUR (QIDiv) <sup>(5)</sup>	EUR	0.61%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - GBP (QIDiv) <sup>(2)</sup>	GBP	4.38%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD <sup>(2)</sup>	USD	9.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD (QIDiv) <sup>(2)</sup>	USD	5.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - EUR	EUR	10.68%	7.68%	-11.91%	12.85%	1.72%

<sup>(1)</sup> Geschlossen am 15. April 2024

<sup>(2)</sup> Aufgelegt am 26. September 2023

<sup>(3)</sup> Aufgelegt am 13. November 2023

<sup>(4)</sup> Erneut aufgelegt am 13. November 2023

<sup>(5)</sup> Aufgelegt am 08. Januar 2024

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - CHF	CHF	5.16%	-0.40%	-14.66%	6.08%	0.56%
B - EUR	EUR	7.80%	1.01%	-14.34%	6.46%	1.09%
B - EUR (Perf)	EUR	7.70%	1.22%	-14.18%	6.05%	1.28%
B - GBP	GBP	9.19%	2.34%	-13.69%	6.98%	1.71%
B - JPY	JPY	3.31%	-1.09%	-14.12%	6.74%	0.87%
B - USD	USD	9.64%	3.78%	-13.44%	7.46%	3.67%
B - USD (Perf)	USD	9.66%	3.98%	-13.28%	6.92%	3.77%
C - EUR	EUR	7.85%	1.07%	-14.30%	6.51%	1.14%
C - EUR (AIDiv)	EUR	7.85%	-1.91%	-14.31%	6.53%	1.13%
C - GBP	GBP	9.24%	2.40%	-13.63%	7.06%	1.76%
C - GBP (AIDiv)	GBP	9.24%	-0.58%	-13.65%	7.07%	1.75%
C - USD	USD	9.69%	3.83%	-13.39%	7.52%	3.72%
C - USD (AIDiv)	USD	9.68%	0.72%	-13.39%	7.52%	3.73%
D - GBP (QIDiv)	GBP	9.19%	2.34%	-13.68%	4.30%	1.73%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	8.92%	2.09%	-13.90%	4.04%	1.47%
I - CHF	CHF	5.24%	-0.31%	-14.58%	6.17%	0.66%
I - EUR	EUR	7.89%	1.11%	-14.27%	6.56%	1.17%
I - EUR (AIDiv)	EUR	7.89%	-1.88%	-14.26%	6.56%	1.18%
I - EUR (Perf)	EUR	7.81%	1.31%	-14.18%	6.09%	1.28%
I - GBP	GBP	9.29%	2.44%	-13.61%	7.10%	1.79%
I - SEK	SEK	0.00%	0.00%	-14.03%	0.84%	0.00%
I - USD	USD	9.72%	3.87%	-13.36%	7.55%	3.75%
I - USD (Perf)	USD	9.70%	4.08%	-13.21%	7.11%	3.74%
M - CHF	CHF	5.20%	-0.36%	-14.61%	6.12%	0.60%
M - EUR	EUR	7.84%	1.07%	-14.30%	6.52%	1.14%
M - GBP <sup>(1)</sup>	GBP	0.00%	2.38%	0.00%	7.03%	1.76%
M - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	6.78%	1.27%
M - USD	USD	9.68%	3.85%	-13.40%	7.51%	3.73%
Q - CHF	CHF	5.26%	-0.31%	-14.57%	6.18%	0.68%
Q - EUR	EUR	7.90%	1.12%	-14.26%	6.57%	1.19%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	7.91%	-1.87%	-14.26%	6.57%	1.19%
Q - USD	USD	9.75%	-0.42%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	4.90%	-0.65%	-14.86%	5.81%	0.31%
R - EUR	EUR	7.53%	0.76%	-14.56%	6.19%	0.83%
R - EUR (AIDiv)	EUR	7.52%	-2.21%	-14.56%	6.20%	0.83%
R - GBP	GBP	8.91%	2.09%	-13.90%	6.71%	1.45%
R - NOK	NOK	7.92%	1.61%	-13.76%	6.85%	1.85%
R - SEK	SEK	7.29%	0.98%	-14.34%	6.44%	0.97%
R - USD	USD	9.35%	3.52%	-13.64%	7.20%	3.41%
R - USD (AIDiv)	USD	9.35%	0.38%	-13.65%	7.21%	3.41%
R - USD (QIDiv) <sup>(2)</sup>	USD	-0.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	5.31%	-0.26%	-14.54%	6.22%	0.72%
S - CHF (AIDiv)	CHF	5.31%	-3.19%	-14.53%	6.22%	0.72%
S - EUR	EUR	7.96%	1.16%	-14.22%	6.63%	1.24%
S - EUR (AIDiv)	EUR	7.96%	-1.82%	-14.22%	6.62%	1.24%
S - GBP	GBP	9.35%	2.49%	-13.56%	7.14%	1.87%
S - GBP (AIDiv)	GBP	9.33%	-0.50%	-13.56%	7.18%	1.86%
S - USD	USD	9.80%	3.93%	-13.30%	7.64%	3.83%
S - USD (AIDiv)	USD	9.80%	0.80%	-13.31%	7.63%	3.83%
Y - EUR	EUR	8.34%	1.52%	-13.91%	6.99%	1.60%

<sup>(1)</sup> Geschlossen am 30. August 2023

<sup>(2)</sup> Aufgelegt am 21. Juni 2024

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - EUR	EUR	-2.44%	10.15%	-18.82%	4.12%	-8.51%
B - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-18.08%	4.81%	-8.25%
B - USD	USD	-0.44%	13.76%	-17.50%	5.52%	-5.80%
C - EUR	EUR	-2.34%	10.26%	-18.56%	4.70%	-8.04%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-0.96%	4.72%	-17.81%	5.44%	-7.61%
C - USD	USD	-0.33%	13.87%	-17.23%	6.12%	-5.28%
C - USD (AIDiv)	USD	-0.34%	6.56%	-17.24%	6.14%	-5.27%
D - GBP (QIDiv)	GBP	-1.09%	11.84%	-18.10%	4.82%	-8.12%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	-1.69%	11.17%	-18.54%	4.31%	-8.59%
G - USD	USD	-1.02%	13.07%	-17.85%	5.26%	-6.03%
I - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	10.01%	-8.48%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	-18.77%	4.16%	-8.51%
I - USD <sup>(1)</sup>	USD	-1.98%	0.00%	-17.47%	5.56%	-5.75%
I - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	6.04%	-5.33%
M - EUR	EUR	-2.43%	10.14%	-18.81%	4.14%	-8.60%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	-16.67%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-4.50%	8.92%	-18.71%	4.46%	-8.04%
Q - EUR	EUR	-2.25%	10.37%	-18.46%	4.79%	-7.90%
Q - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-5.45%	0.00%
R - CHF	CHF	-5.25%	8.20%	-19.36%	3.39%	-9.22%
R - EUR	EUR	-3.02%	9.49%	-19.26%	3.61%	-8.98%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-3.02%	2.58%	-19.24%	3.57%	-8.99%
R - SEK	SEK	-3.37%	9.80%	-19.19%	3.79%	-8.99%
R - USD	USD	-1.04%	13.08%	-17.95%	5.00%	-6.27%
R - USD (AIDiv)	USD	-1.02%	5.78%	-17.94%	5.00%	-6.28%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-0.83%	5.19%	-17.63%	5.74%	-7.34%
S - USD	USD	-0.19%	14.05%	-17.05%	6.42%	-4.99%

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - EUR	EUR	4.97%	8.65%	-21.60%	6.40%	-6.09%
B - USD <sup>(2)</sup>	USD	0.00%	12.10%	-20.39%	7.72%	-3.35%
C - CHF <sup>(3)</sup>	CHF	-1.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	5.06%	8.76%	-21.35%	6.91%	-5.61%
C - USD <sup>(4)</sup>	USD	0.86%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	9.27%	-5.64%
I - EUR	EUR	5.00%	8.69%	-21.56%	6.43%	-6.04%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	7.13%	-5.57%
I - USD <sup>(5)</sup>	USD	-1.03%	0.00%	-20.36%	7.76%	-3.31%
M - EUR	EUR	4.96%	8.64%	-16.87%	6.40%	-5.61%
R - EUR	EUR	4.33%	8.00%	-22.03%	5.87%	-6.55%
R - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	5.86%	-6.56%
R - NOK	NOK	4.62%	8.78%	-21.37%	6.34%	-6.20%
R - SEK	SEK	4.00%	8.30%	-21.94%	6.09%	-6.63%
R - USD	USD	6.41%	11.46%	-20.83%	7.19%	-3.84%
S - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	11.79%	-2.62%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	11.54%	-4.86%
X - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	8.46%	-4.39%
X - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	12.41%	-2.10%

<sup>(1)</sup> Erneut aufgelegt am 15. Februar 2024

<sup>(2)</sup> Geschlossen am 04. Januar 2024

<sup>(3)</sup> Aufgelegt am 10. April 2024

<sup>(4)</sup> Erneut aufgelegt am 07. Februar 2024

<sup>(5)</sup> Erneut aufgelegt am 28. März 2024

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - CHF	CHF	4.02%	-0.33%	-17.92%	9.02%	-1.40%
B - EUR	EUR	6.46%	0.95%	-17.79%	9.28%	-1.04%
B - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	9.70%	-0.66%
B - USD	USD	8.27%	3.68%	-16.80%	10.41%	1.69%
C - EUR	EUR	6.66%	1.13%	-17.60%	9.48%	-0.86%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.68%	-5.18%	-17.60%	9.50%	-0.86%
C - GBP (AIDiv)	GBP	8.13%	-3.60%	-16.82%	10.17%	-0.24%
C - USD	USD	8.49%	3.87%	-16.63%	10.63%	1.90%
C - USD (AIDiv)	USD	8.48%	-2.77%	-16.62%	10.62%	1.91%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	-17.00%	9.93%	-0.44%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	7.56%	2.18%	-17.25%	9.60%	-0.74%
I - EUR	EUR	6.51%	0.99%	-17.73%	9.29%	-1.00%
I - EUR (Perf)	EUR	6.92%	1.38%	-17.40%	9.75%	-0.60%
I - USD	USD	8.32%	3.71%	-16.76%	10.45%	1.74%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-16.76%	10.46%	1.73%
I - USD (Perf)	USD	8.75%	4.14%	-16.43%	10.90%	2.15%
M - EUR	EUR	6.47%	0.94%	-17.77%	9.28%	-1.10%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.89%	-4.96%	-17.44%	9.70%	-0.65%
Q - USD	USD	8.70%	4.09%	-16.46%	10.85%	2.11%
R - CHF	CHF	3.70%	-0.64%	-18.16%	8.67%	-1.66%
R - EUR	EUR	6.14%	0.64%	-18.01%	8.94%	-1.34%
R - EUR (AIDiv)	EUR	6.14%	-5.65%	-18.01%	8.95%	-1.36%
R - NOK	NOK	6.65%	1.68%	-17.14%	9.67%	-0.59%
R - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	9.25%	-1.20%
R - SGD (MIDiv)	SGD	6.15%	2.69%	-17.33%	10.04%	0.55%
R - USD	USD	7.95%	3.36%	-17.04%	10.08%	1.39%
R - USD (AIDiv)	USD	7.94%	-3.25%	-17.05%	10.08%	1.39%
S - CHF	CHF	4.63%	0.28%	-17.41%	9.65%	-0.78%
S - EUR	EUR	7.11%	1.54%	-17.28%	9.92%	-0.46%
S - EUR (AIDiv)	EUR	7.10%	-4.78%	-17.27%	9.92%	-0.47%
S - GBP (AIDiv)	GBP	8.57%	-3.21%	-16.48%	10.59%	0.15%
S - NOK	NOK	7.62%	2.61%	-16.39%	10.64%	0.33%
S - USD	USD	8.93%	4.29%	-16.30%	11.08%	2.30%
S - USD (AIDiv)	USD	8.92%	-2.35%	-16.30%	11.07%	2.30%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	10.64%	0.19%
X - GBP	GBP	9.26%	3.76%	-15.95%	11.31%	0.82%
X - USD	USD	9.63%	4.95%	-15.75%	11.78%	2.98%

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation)		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - EUR <sup>(1)</sup>	EUR	0.00%	2.48%	-26.91%	21.60%	6.81%
B - GBP <sup>(1)</sup>	GBP	0.00%	4.04%	-26.29%	22.27%	7.36%
B - GBP (BHedged) <sup>(2)</sup>	GBP	0.00%	3.65%	0.00%	0.00%	0.00%
B - USD <sup>(1)</sup>	USD	0.00%	5.70%	-25.74%	23.14%	9.64%
B - USD (Perf)-(BHedged) <sup>(1)</sup>	USD	0.00%	6.45%	-21.84%	22.38%	11.20%
C - USD	USD	0.00%	0.00%	-25.67%	23.28%	9.75%
D - GBP (QIDiv) <sup>(1)</sup>	GBP	0.00%	4.17%	-26.30%	21.36%	6.56%
DR - GBP (QIDiv) <sup>(1)</sup>	GBP	0.00%	3.39%	-26.80%	20.38%	5.77%
I - EUR (BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	6.95%	0.00%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-14.35%	0.00%	0.00%
I - USD <sup>(1)</sup>	USD	0.00%	5.75%	-25.71%	23.19%	9.67%
I - USD (Perf) <sup>(3)</sup>	USD	0.00%	5.91%	-25.61%	23.40%	9.84%
M - EUR (BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-4.37%	0.00%
R - CHF <sup>(1)</sup>	CHF	0.00%	0.49%	-27.46%	20.31%	5.65%
R - EUR <sup>(1)</sup>	EUR	0.00%	1.72%	-27.39%	20.58%	5.91%
R - EUR (AIDiv) <sup>(1)</sup>	EUR	0.00%	-4.91%	-27.41%	20.62%	5.90%
R - USD <sup>(1)</sup>	USD	0.00%	4.91%	-26.26%	22.17%	8.81%
R - USD (AIDiv) <sup>(1)</sup>	USD	0.00%	-1.92%	-26.25%	22.15%	8.81%
S - CHF (BHedged) <sup>(1)</sup>	CHF	0.00%	2.11%	-22.82%	20.92%	7.87%
S - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	19.03%	7.00%
S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	20.99%	8.26%
S - USD <sup>(1)</sup>	USD	0.00%	5.96%	-25.60%	23.52%	9.92%
X - EUR <sup>(1)</sup>	EUR	0.00%	3.31%	-26.38%	22.63%	7.56%
X - GBP <sup>(1)</sup>	GBP	0.00%	4.86%	-25.77%	1.49%	8.20%
X - USD <sup>(1)</sup>	USD	0.00%	6.54%	-25.20%	1.55%	10.51%

<sup>(1)</sup> Geschlossen am 19. Januar 2024

<sup>(2)</sup> Geschlossen am 16. August 2023

<sup>(3)</sup> Geschlossen am 05. Juli 2023

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.



**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
C - EUR (QIDiv)	EUR	7.24%	12.70%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP	GBP	8.78%	9.93%	-9.01%	0.00%	0.00%
C - USD	USD	9.30%	9.75%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD (QIDiv) <sup>(1)</sup>	USD	-2.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ER - SEK	SEK	6.49%	8.05%	-17.32%	0.00%	0.00%
G - EUR (Perf)	EUR	7.27%	8.20%	-17.13%	8.93%	7.80%
I - EUR	EUR	7.04%	7.94%	-17.85%	9.44%	8.12%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-17.07%	10.14%	8.68%
I - USD	USD	9.04%	11.17%	-16.74%	10.77%	11.12%
K - EUR	EUR	7.58%	8.52%	-17.44%	9.99%	0.00%
M - EUR	EUR	7.01%	7.92%	-17.89%	9.41%	8.06%
M - USD	USD	9.03%	11.12%	-16.78%	10.22%	0.00%
Q - EUR	EUR	7.33%	8.27%	-17.64%	6.78%	0.00%
Q - GBP <sup>(2)</sup>	GBP	14.39%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv) <sup>(3)</sup>	GBP	-0.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD <sup>(4)</sup>	USD	-1.99%	11.46%	-16.52%	-1.60%	0.00%
R - CHF <sup>(5)</sup>	CHF	11.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR <sup>(5)</sup>	EUR	13.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD <sup>(6)</sup>	USD	9.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CAD (QIDiv)	CAD	8.61%	4.21%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	7.44%	8.36%	-17.56%	9.84%	8.52%
S - GBP	GBP	8.95%	10.09%	-16.77%	10.54%	9.11%
S - GBP (QIDiv)	GBP	8.90%	10.10%	-16.77%	10.54%	9.10%
S - USD	USD	9.46%	11.56%	-16.44%	11.17%	11.53%
S - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-8.79%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	8.07%	9.01%	-17.07%	10.49%	9.17%
X - GBP	GBP	9.60%	10.73%	-16.27%	11.20%	9.75%
X - USD	USD	10.11%	12.22%	-15.95%	11.83%	12.19%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	4.02%	0.00%

<sup>(1)</sup> Geschlossen am 22. Januar 2024, erneut aufgelegt am 19. Februar 2024

<sup>(2)</sup> Aufgelegt am 18. Oktober 2023

<sup>(3)</sup> Aufgelegt am 04. Dezember 2023

<sup>(4)</sup> Geschlossen am 18. Oktober 2023, erneut aufgelegt am 17. Mai 2024

<sup>(5)</sup> Aufgelegt am 05. Oktober 2023

<sup>(6)</sup> Aufgelegt am 16. August 2023

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - EUR	EUR	4.01%	-3.87%	-12.96%	0.82%	3.49%
B - USD	USD	5.87%	-1.19%	-12.05%	1.78%	6.08%
C - EUR	EUR	4.32%	-3.59%	-12.71%	1.11%	3.79%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	1.62%	0.00%
I - EUR	EUR	4.15%	-3.74%	-12.85%	0.95%	3.63%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.14%	-5.18%	-12.85%	0.96%	3.63%
I - EUR (QIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	2.67%	3.63%
I - USD	USD	6.01%	-1.06%	-12.06%	1.91%	6.22%
K - EUR	EUR	4.46%	-3.46%	-12.59%	1.25%	3.94%
M - EUR	EUR	4.10%	-3.79%	-12.89%	0.92%	3.59%
M - USD	USD	5.95%	-1.09%	-12.55%	-1.43%	0.00%
Q - CHF	CHF	1.83%	-4.85%	-13.06%	0.78%	3.32%
Q - EUR	EUR	4.37%	-3.55%	-12.67%	1.17%	3.85%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	4.37%	-4.98%	-12.67%	1.17%	3.85%
Q - USD	USD	6.23%	-0.84%	-11.76%	2.11%	6.50%
R - CHF	CHF	1.21%	-5.36%	-13.58%	0.19%	2.71%
R - EUR	EUR	3.75%	-4.11%	-13.18%	0.57%	3.23%
R - EUR (AIDiv)	EUR	3.76%	-5.54%	-13.18%	0.57%	3.24%
R - GBP	GBP	5.11%	-2.93%	-12.53%	1.09%	3.90%
R - USD	USD	5.61%	-1.43%	-12.29%	1.51%	5.81%
S - EUR	EUR	4.42%	-3.49%	-12.63%	1.22%	3.90%
S - EUR (QIDiv)	EUR	4.41%	-3.50%	0.00%	0.46%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - CHF	CHF	3.45%	-3.62%	-14.54%	2.70%	3.34%
B - EUR	EUR	6.04%	-2.26%	-14.20%	3.10%	3.91%
B - USD	USD	7.89%	0.44%	-13.30%	4.05%	6.49%
C - EUR	EUR	6.30%	-2.02%	-14.00%	3.35%	4.17%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.29%	-3.76%	-13.99%	3.35%	4.18%
I - CHF <sup>(1)</sup>	CHF	-0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	6.18%	-2.13%	-14.09%	3.23%	4.05%
I - EUR (AIDiv)	EUR	6.17%	-3.86%	-14.09%	3.23%	4.05%
I - EUR (QIDiv)	EUR	6.17%	-2.13%	-14.09%	3.23%	4.05%
I - USD	USD	8.05%	0.57%	-13.18%	4.19%	6.64%
M - EUR	EUR	6.14%	-2.17%	-14.12%	3.19%	4.01%
M - USD	USD	8.00%	3.66%	0.00%	-1.21%	0.00%
Q - CHF	CHF	3.74%	-3.33%	-14.29%	3.00%	3.68%
Q - EUR	EUR	6.35%	-1.97%	-13.95%	3.39%	4.22%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.34%	-3.70%	-13.95%	3.39%	4.22%
R - EUR	EUR	5.77%	-2.50%	-14.42%	2.85%	3.65%
R - EUR (AIDiv)	EUR	5.77%	-4.23%	-14.42%	2.84%	3.66%
R - NOK	NOK	6.13%	-1.67%	-13.58%	0.14%	5.06%
R - USD	USD	7.63%	0.18%	-13.51%	3.80%	6.22%
S - EUR	EUR	6.40%	-1.92%	-13.91%	3.45%	4.28%
S - EUR (QIDiv)	EUR	6.40%	-1.93%	-13.91%	3.45%	4.28%
S - JPY	JPY	1.97%	-4.04%	-13.77%	3.68%	4.12%

<sup>(1)</sup> Erneut aufgelegt am 06. Juni 2024

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - CHF	CHF	7.81%	2.70%	-17.00%	13.17%	0.66%
B - EUR	EUR	10.35%	4.01%	-16.86%	13.45%	0.98%
B - EUR (AIDiv)	EUR	10.35%	-2.81%	-16.87%	13.44%	0.97%
B - GBP	GBP	11.84%	5.61%	-16.13%	14.10%	1.35%
B - USD	USD	12.29%	6.91%	-15.79%	14.62%	3.80%
B - USD (AIDiv)	USD	12.29%	-0.30%	-15.78%	14.62%	3.80%
C - CHF	CHF	7.93%	2.80%	-16.92%	4.87%	0.00%
C - EUR	EUR	10.45%	4.10%	-16.77%	13.53%	1.06%
C - EUR (AIDiv)	EUR	10.46%	-2.72%	-16.78%	13.56%	1.06%
C - GBP	GBP	12.03%	4.18%	-9.22%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	11.95%	-1.11%	-16.06%	14.24%	1.42%
C - USD	USD	12.41%	7.01%	-15.70%	14.73%	3.90%
C - USD (AIDiv)	USD	12.41%	-0.19%	-15.71%	14.74%	3.91%
D - GBP (QIDiv) <sup>(1)</sup>	GBP	0.00%	5.64%	-16.14%	0.81%	0.00%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	1.21%	0.00%
I - EUR	EUR	10.39%	4.06%	-16.84%	13.49%	1.02%
I - EUR (AIDiv)	EUR	10.40%	-2.77%	-16.82%	13.48%	0.00%
I - EUR (Perf)	EUR	10.61%	4.26%	-16.64%	13.71%	1.23%
I - GBP	GBP	0.00%	5.67%	-16.09%	14.13%	1.38%
I - GBP (MIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	-16.48%	14.15%	1.36%
I - NOK	NOK	10.82%	5.02%	-16.11%	14.12%	1.64%
I - SEK	SEK	10.20%	4.45%	-16.62%	0.58%	0.00%
I - USD	USD	12.34%	6.95%	-15.75%	14.67%	3.84%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-15.75%	14.66%	3.84%
M - EUR	EUR	10.34%	4.03%	-16.87%	13.41%	0.99%
M - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	9.37%	0.00%
M - NOK <sup>(2)</sup>	NOK	1.45%	0.00%	0.00%	14.05%	1.58%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	3.04%	0.00%
Q - CHF	CHF	7.98%	2.86%	-16.87%	8.63%	0.00%
Q - EUR	EUR	10.52%	4.18%	-16.73%	2.60%	0.00%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	10.52%	4.18%	-16.75%	0.00%	0.00%
Q - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-15.99%	1.22%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	11.97%	5.78%	-16.00%	14.26%	1.45%
Q - SEK <sup>(2)</sup>	SEK	0.00%	4.54%	-16.56%	0.94%	0.00%
Q - USD	USD	12.47%	7.07%	-15.66%	14.79%	3.96%
Q - USD (QIDiv)	USD	12.47%	7.07%	-15.66%	3.13%	0.00%
R - CHF	CHF	7.22%	2.14%	-17.46%	7.98%	0.00%
R - EUR	EUR	9.73%	3.45%	-17.32%	12.81%	0.43%
R - NOK	NOK	10.14%	4.34%	-16.62%	13.44%	1.02%
R - USD	USD	11.69%	6.32%	-16.25%	14.00%	3.22%
S - EUR	EUR	10.65%	4.22%	-16.69%	13.68%	1.19%
S - GBP	GBP	12.14%	5.83%	-15.96%	14.32%	1.55%
S - GBP (AIDiv)	GBP	12.16%	-1.01%	-15.97%	14.33%	1.51%
S - GBP (QIDiv) <sup>(3)</sup>	GBP	-0.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	0.00%	0.00%	0.00%	9.90%	0.00%
S - JPY (AIDiv)	JPY	0.00%	0.00%	-16.15%	0.91%	0.00%
S - USD	USD	12.62%	7.12%	-15.62%	14.85%	4.01%
S - USD (QIDiv)	USD	12.62%	7.13%	-15.62%	14.85%	4.00%
X - EUR	EUR	11.17%	-1.48%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	12.65%	6.41%	-15.51%	14.94%	2.10%
X - USD	USD	13.13%	7.70%	-15.16%	15.47%	4.57%

<sup>(1)</sup> Geschlossen am 03. Mai 2024

<sup>(2)</sup> Erneut aufgelegt am 26. April 2024

<sup>(3)</sup> Geschlossen am 14. November 2023

<sup>(4)</sup> Aufgelegt am 31. Mai 2024

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - EUR	EUR	3.45%	-0.53%	-12.98%	5.89%	1.60%
I - EUR (AIDiv)	EUR	3.49%	-4.88%	-12.96%	5.93%	1.63%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-12.98%	5.89%	1.60%
R - EUR	EUR	2.92%	-1.05%	-13.41%	5.37%	1.05%

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - CHF	CHF	4.65%	1.55%	-4.10%	5.78%	1.64%
B - EUR	EUR	7.19%	2.95%	-3.88%	6.14%	2.12%
B - EUR (AIDiv) <sup>(1)</sup>	EUR	0.00%	0.36%	-3.89%	6.12%	2.13%
B - EUR (Perf)	EUR	6.93%	3.37%	-3.40%	5.20%	2.32%
B - GBP	GBP	8.56%	4.54%	-3.07%	6.65%	2.69%
B - USD	USD	8.95%	5.59%	-2.81%	7.17%	4.64%
C - EUR	EUR	7.47%	3.22%	-3.63%	6.41%	2.38%
C - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	-3.63%	6.42%	2.39%
C - GBP	GBP	8.85%	4.74%	-2.82%	6.92%	2.98%
C - GBP (AIDiv)	GBP	8.85%	2.21%	-2.83%	6.92%	2.98%
C - USD	USD	9.23%	5.86%	-2.57%	7.44%	4.94%
C - USD (AIDiv)	USD	9.23%	3.14%	-2.58%	7.44%	4.94%
D - GBP (QIDiv)	GBP	8.57%	4.54%	-3.03%	6.62%	2.72%
I - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	-2.95%	6.84%	3.87%
I - CHF	CHF	4.76%	1.64%	-4.01%	5.89%	1.73%
I - EUR	EUR	7.30%	3.05%	-3.78%	6.23%	2.22%
I - EUR (AIDiv)	EUR	7.30%	0.46%	-3.78%	6.25%	2.22%
I - EUR (Perf)	EUR	6.99%	3.47%	-3.32%	5.26%	2.40%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-2.97%	6.75%	2.84%
I - NOK	NOK	7.77%	3.98%	-2.88%	6.83%	3.26%
I - SGD (Perf)	SGD	0.00%	0.00%	0.00%	6.11%	4.15%
I - USD	USD	9.06%	5.68%	-2.73%	7.28%	4.75%
I - USD (AIDiv)	USD	9.06%	2.97%	-2.73%	7.28%	4.76%
K - EUR (QKDiv)	EUR	7.73%	3.47%	-3.40%	6.66%	2.63%
M - CHF <sup>(2)</sup>	CHF	0.00%	1.11%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	7.26%	3.01%	-3.82%	6.20%	2.18%
M - USD	USD	9.01%	5.69%	-2.75%	-0.13%	0.00%
Q - CHF	CHF	5.03%	2.15%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	7.57%	3.32%	-3.53%	6.52%	2.49%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	7.59%	1.76%	0.00%	6.50%	2.49%
Q - GBP (AIDiv)	GBP	8.94%	5.16%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD <sup>(3)</sup>	USD	0.00%	5.95%	-2.42%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-4.57%	5.26%	1.13%
R - EUR	EUR	6.66%	2.44%	-4.36%	5.61%	1.61%
R - EUR (AIDiv)	EUR	6.66%	-0.15%	-4.36%	5.61%	1.62%
R - USD	USD	8.43%	5.07%	-3.29%	6.64%	4.13%
R - USD (AIDiv)	USD	8.42%	2.37%	-3.29%	6.64%	4.15%
S - CHF	CHF	5.13%	2.01%	-2.54%	0.00%	0.00%
S - CHF (AIDiv)	CHF	5.14%	0.49%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	7.69%	3.42%	-3.44%	6.62%	2.60%
S - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	1.94%	2.60%
S - GBP	GBP	9.07%	4.96%	-2.14%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	9.05%	2.01%	-2.41%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	3.31%	1.49%	-2.97%	6.96%	2.53%
S - USD	USD	9.45%	6.07%	-2.38%	7.67%	5.15%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-4.96%	0.00%
X - GBP	GBP	9.71%	5.64%	-2.05%	7.76%	3.79%
X - USD	USD	10.10%	6.70%	-2.06%	8.29%	0.00%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	-0.42%	0.00%
Y - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	-2.03%	7.86%	4.82%
Y - EUR	EUR	8.31%	4.02%	-2.87%	7.24%	3.19%

<sup>(1)</sup> Geschlossen am 19. März 2024

<sup>(2)</sup> Geschlossen am 12. Juli 2023

<sup>(3)</sup> Geschlossen am 21. Dezember 2023

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
C - EUR	EUR	10.45%	3.64%	-7.63%	0.00%	0.00%
I - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	8.96%	-0.98%
I - EUR	EUR	10.27%	3.48%	-18.96%	10.72%	-0.68%
I - NOK	NOK	10.71%	4.41%	-18.13%	11.36%	0.00%
I - USD <sup>(1)</sup>	USD	11.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf) <sup>(2)</sup>	USD	0.00%	6.76%	-17.63%	12.38%	2.65%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-18.99%	4.92%	0.00%
Q - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-18.76%	1.54%	0.00%
R - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	10.13%	-1.22%
R - USD (AIDiv)	USD	11.55%	-2.90%	-18.39%	11.33%	1.69%

<sup>(1)</sup> Erneut aufgelegt am 15. September 2023

<sup>(2)</sup> Geschlossen am 22. Dezember 2023

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - EUR	EUR	5.95%	-2.04%	-15.67%	7.80%	6.27%
B - USD	USD	7.91%	0.77%	-14.71%	8.86%	9.16%
C - EUR	EUR	6.06%	-1.94%	-15.61%	7.88%	0.00%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.05%	-6.12%	-15.60%	7.89%	6.36%
C - GBP <sup>(1)</sup>	GBP	6.83%	0.00%	-14.82%	8.54%	0.00%
C - USD	USD	8.02%	0.87%	-14.63%	8.97%	9.27%
C - USD (AIDiv)	USD	8.02%	-3.56%	-14.61%	8.97%	9.28%
I - AUD	AUD	0.00%	0.00%	-15.10%	8.55%	7.38%
I - EUR	EUR	6.03%	-1.96%	-15.59%	7.90%	6.35%
I - EUR (AIDiv)	EUR	6.05%	-6.16%	-15.58%	7.89%	6.34%
I - GBP <sup>(2)</sup>	GBP	7.80%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	0.00%	0.00%	0.00%	1.02%	0.00%
I - USD	USD	8.01%	0.85%	-14.63%	8.96%	9.25%
I - USD (MIDiv)	USD	8.01%	0.86%	-14.82%	8.95%	0.00%
M - CHF	CHF	3.51%	1.74%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	6.01%	-2.00%	-15.63%	7.85%	6.32%
M - USD	USD	7.96%	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF (QIDiv)	CHF	3.60%	-3.10%	-15.86%	7.60%	6.00%
Q - EUR	EUR	6.11%	-1.90%	-15.54%	7.95%	6.42%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.10%	-6.09%	-15.56%	7.94%	6.42%
Q - GBP	GBP	7.55%	-0.42%	-14.80%	8.63%	7.07%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	7.53%	-0.43%	-14.81%	8.64%	7.06%
Q - USD	USD	8.07%	0.92%	-14.58%	9.02%	9.33%
Q - USD (QIDiv)	USD	8.07%	0.93%	-14.59%	9.03%	9.32%
R - CHF	CHF	3.20%	-3.45%	-13.99%	0.00%	0.00%
R - CHF (AIDiv)	CHF	3.21%	-3.48%	-14.02%	0.00%	0.00%
R - CHF (QIDiv)	CHF	3.20%	-3.50%	-13.66%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	5.69%	-2.30%	-15.87%	7.51%	5.99%
R - EUR (AIDiv) <sup>(3)</sup>	EUR	-0.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR (QIDiv)	EUR	5.67%	-2.30%	-13.49%	0.00%	0.00%
R - GBP	GBP	7.13%	-0.81%	-13.07%	0.00%	0.00%
R - GBP (QIDiv)	GBP	7.13%	-0.82%	-13.07%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	7.64%	0.53%	-14.74%	0.00%	0.00%
R - USD (AIDiv) <sup>(3)</sup>	USD	0.08%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (QIDiv) <sup>(4)</sup>	USD	3.26%	0.00%	-11.84%	0.00%	0.00%
S - AUD <sup>(5)</sup>	AUD	2.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - AUD (QIDiv)	AUD	6.37%	-0.52%	-3.70%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	3.68%	-3.06%	-15.44%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	6.15%	-1.75%	-12.78%	0.00%	0.00%
S - EUR (QIDiv)	EUR	6.14%	-1.86%	-8.43%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	7.59%	-0.38%	11.76%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	7.57%	-0.38%	-8.30%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	1.84%	-3.74%	-15.29%	8.41%	6.32%
S - USD	USD	8.12%	0.97%	-13.11%	0.00%	0.00%
S - USD (QIDiv)	USD	8.12%	0.96%	-8.04%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	6.48%	-1.56%	0.00%	8.33%	6.79%
X - GBP	GBP	7.94%	-0.10%	-14.50%	8.99%	7.49%
X - USD	USD	8.46%	1.28%	-14.29%	2.18%	0.00%
Y - CAD	CAD	7.60%	0.78%	0.00%	9.14%	0.00%
Y - GBP <sup>(6)</sup>	GBP	8.73%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - GBP (MIDiv) <sup>(6)</sup>	GBP	4.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<sup>(1)</sup> Erneut aufgelegt am 18. Juli 2023

<sup>(2)</sup> Erneut aufgelegt am 07. September 2023

<sup>(3)</sup> Aufgelegt am 08. April 2024

<sup>(4)</sup> Erneut aufgelegt am 03. August 2023

<sup>(5)</sup> Aufgelegt am 15. April 2024

<sup>(6)</sup> Aufgelegt am 16. August 2023

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - USD	USD	8.62%	5.97%	-12.45%	13.61%	0.79%
C - EUR	EUR	6.84%	3.19%	-13.47%	12.52%	-1.49%
C - EUR (QIDiv) <sup>(1)</sup>	EUR	0.00%	3.20%	-13.47%	12.50%	-1.44%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	13.14%	-0.96%
C - GBP (QIDiv)	GBP	8.28%	4.83%	-12.69%	12.73%	-0.98%
C - USD	USD	8.73%	6.07%	-12.37%	13.72%	1.28%
C - USD (QIDiv)	USD	8.73%	6.07%	-12.36%	12.71%	1.27%
I - AUD	AUD	7.02%	4.49%	-13.09%	13.04%	-1.09%
I - EUR	EUR	6.78%	3.14%	-13.51%	12.44%	-1.92%
I - GBP	GBP	8.23%	4.76%	-12.75%	13.11%	-1.41%
I - GBP (QIDiv)	GBP	8.20%	4.75%	-12.73%	12.68%	-1.40%
I - NOK	NOK	7.22%	4.06%	-12.75%	13.07%	-1.20%
I - USD	USD	8.67%	6.00%	-12.41%	13.65%	0.82%
M - EUR <sup>(2)</sup>	EUR	0.00%	-1.79%	0.00%	12.40%	0.00%
M - NOK	NOK	7.17%	4.02%	-12.80%	13.02%	-1.25%
S - JPY	JPY	2.71%	1.45%	-12.76%	0.38%	0.00%
Y - AUD (QFDiv) <sup>(3)</sup>	AUD	0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	13.44%	0.96%

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (seit dem 31. März 2023 in Liquidation)		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	-17.20%	11.06%	-5.85%
I - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	9.50%	-8.48%
I - USD	USD	0.00%	0.00%	-17.33%	10.90%	-6.00%
K - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	11.39%	-5.58%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-18.61%	9.48%	-8.79%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	-17.37%	10.84%	-6.04%

<sup>(1)</sup> Geschlossen am 05. Dezember 2023

<sup>(2)</sup> Geschlossen am 09. Oktober 2023

<sup>(3)</sup> Aufgelegt am 30. Mai 2024

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.



**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - USD	USD	18.84%	0.37%	-16.30%	19.99%	7.63%
C - CHF (AIDiv)	CHF	14.27%	-9.62%	-17.43%	18.62%	4.26%
C - EUR	EUR	16.96%	-2.15%	-17.37%	18.89%	4.60%
C - EUR (AIDiv)	EUR	16.97%	-8.40%	-17.38%	18.89%	4.59%
C - GBP	GBP	18.58%	-0.66%	-16.63%	19.57%	4.04%
C - GBP (AIDiv)	GBP	18.57%	-6.86%	-16.62%	19.58%	4.53%
C - USD	USD	18.96%	0.47%	-16.22%	20.10%	7.75%
C - USD (AIDiv)	USD	18.96%	-6.11%	-16.22%	20.10%	7.74%
G - EUR (AIDiv)	EUR	17.20%	-8.21%	-17.21%	19.13%	4.79%
G - GBP	GBP	18.82%	-0.42%	-16.45%	19.81%	4.75%
G - GBP (AIDiv)	GBP	18.81%	-6.65%	-16.46%	19.82%	4.73%
G - USD (AIDiv)	USD	19.20%	-5.92%	-16.04%	20.34%	7.95%
I - EUR	EUR	16.90%	-2.22%	-17.42%	18.82%	4.47%
I - GBP (AIDiv)	GBP	18.51%	-0.71%	-15.31%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	17.40%	-8.31%	0.00%	0.00%	0.00%
I - SEK	SEK	16.76%	-1.77%	-17.32%	19.14%	4.43%
I - USD	USD	18.89%	0.41%	-16.27%	20.03%	7.68%
K - CHF <sup>(1)</sup>	CHF	0.00%	-3.25%	-17.30%	2.04%	0.00%
K - EUR	EUR	17.25%	-1.93%	-17.18%	19.18%	4.84%
K - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	1.35%	0.00%
K - GBP	GBP	18.87%	-0.37%	-16.43%	19.85%	4.78%
K - GBP (AIDiv)	GBP	18.86%	-6.62%	-16.42%	19.83%	4.77%
K - USD	USD	19.25%	0.70%	-16.02%	2.32%	0.00%
K - USD (AIDiv)	USD	19.26%	0.23%	0.00%	1.51%	0.00%
M - CHF	CHF	14.17%	-3.57%	-17.51%	0.23%	0.00%
M - EUR	EUR	16.84%	-2.26%	-17.45%	18.77%	4.56%
M - EUR (AIDiv)	EUR	16.85%	-8.49%	-17.46%	4.21%	0.00%
M - GBP	GBP	18.47%	-0.72%	-16.70%	0.28%	0.00%
M - USD	USD	18.84%	0.37%	-16.30%	19.98%	0.00%
M - USD (AIDiv)	USD	18.83%	-6.22%	-16.29%	1.26%	0.00%
Q - CHF	CHF	14.34%	-3.42%	-19.16%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	17.03%	-2.11%	-17.33%	18.95%	4.63%
Q - SEK	SEK	16.89%	0.16%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	19.02%	0.52%	-16.17%	20.16%	7.80%
Q - USD (AIDiv)	USD	19.03%	-6.07%	-16.17%	1.31%	0.00%
R - EUR	EUR	16.26%	-2.73%	-17.88%	18.17%	4.01%
R - EUR (AIDiv)	EUR	16.27%	-7.74%	-17.76%	18.18%	3.96%
R - SEK	SEK	16.12%	-2.29%	-17.77%	18.48%	3.87%
R - USD	USD	18.25%	-0.13%	-16.72%	19.39%	7.09%
R - USD (AIDiv)	USD	18.25%	-6.69%	-16.72%	19.39%	7.09%
S - EUR	EUR	17.08%	-2.06%	-17.29%	19.00%	4.69%
S - EUR (AIDiv)	EUR	17.09%	0.35%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	18.70%	-7.88%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	19.08%	0.57%	-16.02%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	17.83%	-1.44%	-16.76%	19.77%	5.39%
X - GBP	GBP	19.46%	0.12%	-16.01%	20.48%	5.31%
X - USD	USD	19.84%	1.22%	-15.60%	21.00%	8.54%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	20.60%	0.00%

<sup>(1)</sup> Geschlossen am 28. Juli 2023

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
C - EUR (BHedged) <sup>(1)</sup>	EUR	0.84%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD (BHedged)	USD	6.31%	1.56%	-10.78%	5.36%	7.69%
I - EUR (BHedged)	EUR	4.40%	-1.27%	-11.96%	4.25%	4.91%
I - NOK (BHedged)	NOK	4.52%	-0.55%	-11.09%	4.92%	6.31%
I - USD <sup>(2)</sup>	USD	-1.39%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (BHedged)	USD	6.24%	1.44%	-10.88%	5.23%	7.57%
M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	4.36%	-0.09%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR (BHedged)	EUR	4.35%	-1.31%	-12.25%	-0.64%	0.00%
M - NOK (BHedged)	NOK	4.48%	-0.59%	-11.14%	4.87%	6.26%
Q - EUR <sup>(3)</sup>	EUR	-2.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - JPY (BHedged)	JPY	0.26%	-3.16%	-11.51%	4.74%	4.84%
Q - USD <sup>(4)</sup>	USD	-0.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	2.78%	-0.20%	-17.05%	6.68%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - USD	USD	10.23%	0.00%	0.00%	10.46%	2.38%
I - AUD	AUD	8.60%	5.45%	-16.00%	9.98%	0.00%
I - USD	USD	10.27%	7.11%	-15.49%	10.51%	0.00%
I - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-15.49%	10.50%	0.00%
K - GBP <sup>(5)</sup>	GBP	10.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP (MIDiv) <sup>(5)</sup>	GBP	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	8.30%	4.05%	-16.48%	9.31%	-0.44%
Q - EUR (QIDiv)	EUR	8.36%	4.18%	-16.40%	-0.90%	0.00%
R - USD	USD	9.57%	1.50%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	8.45%	4.23%	-14.03%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	4.08%	2.32%	-15.93%	9.97%	-0.36%
S - USD	USD	10.40%	7.22%	-16.93%	0.00%	0.00%
Y - CAD	CAD	10.22%	8.90%	0.00%	0.00%	0.00%

<sup>(1)</sup> Aufgelegt am 12. April 2024

<sup>(2)</sup> Aufgelegt am 15. Januar 2024

<sup>(3)</sup> Aufgelegt am 20. Dezember 2023

<sup>(4)</sup> Aufgelegt am 20. Februar 2024

<sup>(5)</sup> Aufgelegt am 12. Juli 2023

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
A - USD (CPerf)	USD	6.07%	6.75%	0.00%	-6.48%	0.00%
C - EUR (CPerf)	EUR	5.19%	6.92%	5.12%	2.69%	-1.58%
C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	5.10%	4.30%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (CPerf)	GBP	6.43%	8.43%	5.72%	3.29%	-1.11%
C - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-1.68%	0.00%
C - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	3.92%	1.05%
C - USD (CPerf)	USD	6.71%	9.08%	5.30%	3.77%	0.79%
I - CAD (ACDiv)	CAD	7.26%	-3.67%	6.03%	3.51%	0.08%
I - EUR	EUR	6.13%	8.20%	5.20%	2.81%	-1.49%
I - EUR (CPerf)	EUR	5.37%	7.07%	5.15%	2.73%	-1.56%
I - EUR (Perf)	EUR	5.17%	7.10%	5.15%	2.74%	-1.54%
I - GBP (Perf)	GBP	6.73%	-2.07%	5.85%	3.33%	-1.17%
I - JPY (Perf) <sup>(1)</sup>	JPY	-2.56%	0.00%	0.00%	-1.60%	-1.93%
I - USD	USD	7.90%	10.99%	6.27%	3.86%	0.99%
I - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	4.50%	0.94%
I - USD (Perf)	USD	6.65%	9.22%	5.35%	3.78%	0.68%
M - CHF (CPerf) <sup>(2)</sup>	CHF	-1.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	6.09%	8.15%	5.17%	2.70%	-1.55%
M - EUR (CPerf)	EUR	5.44%	6.62%	5.11%	2.70%	-1.57%
M - USD (CPerf)	USD	6.53%	7.59%	0.00%	3.78%	0.78%
Q - EUR (CPerf)	EUR	5.15%	6.90%	5.09%	2.71%	-1.58%
Q - NOK (CPerf)	NOK	5.61%	7.91%	5.56%	3.23%	-1.35%
Q - SEK (CPerf)	SEK	5.06%	7.54%	5.43%	3.04%	-1.53%
Q - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	5.56%	3.75%	0.91%
S - EUR (CPerf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-1.50%	0.00%
S - GBP (CPerf)	GBP	0.00%	0.00%	5.94%	3.96%	-1.21%
S - USD (CPerf) <sup>(3)</sup>	USD	0.00%	9.77%	5.79%	4.31%	0.77%
Z - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	3.81%	-0.59%
Z - GBP (Perf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.69%	0.00%
Z - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.71%	0.00%
ZR - EUR (CPerf)	EUR	5.02%	6.47%	5.48%	3.81%	-0.59%
ZR - GBP (CPerf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	4.43%	-0.15%
ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	7.81%	4.06%	6.46%	4.36%	-0.15%
ZR - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	4.42%	1.38%
ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	6.19%	4.70%	7.43%	4.60%	1.91%

<sup>(1)</sup> Erneut aufgelegt am 19. September 2023

<sup>(2)</sup> Aufgelegt am 17. Januar 2024

<sup>(3)</sup> Geschlossen am 30. November 2023

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
B - USD	USD	11.08%	8.67%	-13.13%	13.97%	0.00%
C - CHF <sup>(1)</sup>	CHF	0.76%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	9.25%	5.81%	-14.08%	1.13%	0.00%
C - GBP	GBP	10.74%	7.42%	-13.40%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	10.75%	7.43%	-13.44%	0.00%	0.00%
C - USD <sup>(2)</sup>	USD	1.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	9.11%	5.75%	-14.17%	6.15%	0.00%
I - NOK	NOK	9.62%	6.74%	-13.40%	13.48%	-1.64%
I - USD	USD	11.13%	8.71%	-13.10%	14.02%	0.49%
K - EUR (AIDiv)	EUR	9.46%	-0.72%	-13.96%	13.14%	0.00%
K - USD (AIDiv)	USD	11.41%	1.87%	-12.88%	14.31%	0.00%
M - USD	USD	11.09%	8.67%	-11.90%	0.00%	0.00%
Q - EUR <sup>(3)</sup>	EUR	0.00%	5.88%	-14.06%	1.15%	0.00%
R - EUR	EUR	8.53%	5.14%	-14.66%	12.19%	-2.82%
R - USD (AIDiv)	USD	10.48%	0.99%	-13.61%	13.35%	0.00%
S - EUR	EUR	9.46%	5.91%	-14.02%	13.03%	-2.10%
S - EUR (QIDiv)	EUR	9.42%	5.86%	-14.03%	2.42%	0.00%
S - GBP	GBP	10.94%	7.53%	-13.26%	13.67%	-1.64%
S - GBP (QIDiv)	GBP	10.90%	7.52%	-13.25%	1.97%	0.00%
S - USD	USD	11.40%	8.88%	-12.96%	14.20%	0.62%
S - USD (QIDiv)	USD	11.40%	8.88%	-12.96%	2.93%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
G - CAD (QIDiv)	CAD	0.00%	0.00%	-2.12%	4.40%	2.96%
G - EUR	EUR	8.72%	6.01%	-3.06%	3.77%	1.27%
G - GBP	GBP	10.11%	7.54%	-2.18%	4.26%	1.86%
G - GBP (QIDiv)	GBP	10.11%	7.55%	-2.19%	4.25%	1.87%
G - USD	USD	10.48%	8.70%	-2.01%	4.73%	3.82%
G - USD (QIDiv)	USD	10.52%	8.73%	-1.98%	4.71%	3.82%
I - EUR (AIDiv)	EUR	8.54%	1.77%	-3.20%	1.57%	0.00%
I - USD	USD	10.31%	3.02%	0.00%	4.49%	3.62%
K - EUR	EUR	8.76%	6.04%	-3.01%	3.80%	1.31%
K - USD	USD	0.00%	0.00%	-1.99%	4.78%	3.85%
M - EUR	EUR	8.47%	5.11%	-3.61%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	8.60%	5.90%	-3.15%	3.67%	1.15%
Q - GBP	GBP	10.00%	7.47%	-2.49%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	10.41%	8.59%	-2.11%	4.51%	0.00%
S - EUR	EUR	8.66%	5.95%	-3.09%	3.71%	0.00%
S - GBP	GBP	10.03%	1.69%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	10.44%	1.95%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.71%	0.00%

<sup>(1)</sup> Aufgelegt am 23. April 2024

<sup>(2)</sup> Aufgelegt am 30. April 2024

<sup>(3)</sup> Geschlossen am 17. Juni 2024

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
G - EUR	EUR	8.30%	3.49%	-7.27%	6.19%	0.00%
G - GBP	GBP	9.73%	5.18%	-6.36%	6.83%	0.00%
G - GBP (AIDiv)	GBP	9.76%	-2.15%	-6.36%	6.84%	0.00%
G - USD	USD	10.10%	6.23%	-6.18%	7.24%	0.00%
G - USD (MIDiv)	USD	10.11%	0.57%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	10.05%	6.00%	-6.33%	7.06%	0.00%
K - EUR	EUR	8.33%	3.47%	-7.20%	0.80%	0.00%
K - GBP <sup>(1)</sup>	GBP	-0.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	10.15%	6.23%	-6.14%	0.95%	0.00%
M - EUR	EUR	8.08%	3.29%	0.00%	0.18%	0.00%
R - EUR <sup>(2)</sup>	USD	3.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	0.00%	0.00%	-2.68%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	3.93%	1.52%	-6.79%	6.59%	0.00%
W - USD	USD	9.77%	5.92%	-6.47%	6.91%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
G - EUR <sup>(3)</sup>	EUR	3.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	5.65%	3.43%	-1.08%	0.58%	0.00%
K - EUR	EUR	5.76%	3.53%	-0.41%	0.00%	0.00%
K - GBP <sup>(4)</sup>	GBP	2.22%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD <sup>(5)</sup>	USD	6.64%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
I - EUR	EUR	7.06%	-0.50%	-13.97%	0.13%	0.00%
S - EUR	EUR	7.12%	-0.44%	-14.20%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
C - GBP	GBP	5.46%	2.54%	-14.34%	0.00%	0.00%
C - GBP (QIDiv)	GBP	5.43%	2.54%	-14.34%	0.00%	0.00%
G - EUR	EUR	4.16%	0.55%	0.00%	0.00%	0.00%
G - EUR (QIDiv)	EUR	4.16%	1.16%	-15.24%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	5.60%	2.66%	-13.97%	1.06%	0.00%
G - GBP (QIDiv)	GBP	5.58%	2.72%	-13.98%	1.09%	0.00%
G - USD	USD	6.10%	3.95%	-14.06%	0.00%	0.00%
I - USD <sup>(6)</sup>	USD	0.00%	3.74%	-13.94%	1.04%	0.00%
K - CHF	CHF	1.79%	0.63%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	4.21%	-1.22%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP <sup>(7)</sup>	GBP	6.25%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	6.14%	0.32%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	1.24%	-0.96%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP <sup>(8)</sup>	GBP	4.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv) <sup>(8)</sup>	GBP	1.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	5.91%	2.99%	-8.83%	0.00%	0.00%
X - USD	USD	6.41%	4.25%	-8.70%	0.00%	0.00%

<sup>(1)</sup> Aufgelegt am 15. März 2024

<sup>(2)</sup> Aufgelegt am 26. Oktober 2023, geschlossen am 14. Dezember 2023

<sup>(3)</sup> Aufgelegt am 29. November 2023

<sup>(4)</sup> Aufgelegt am 05. März 2024

<sup>(5)</sup> Aufgelegt am 09. August 2023

<sup>(6)</sup> Geschlossen am 27. März 2024

<sup>(7)</sup> Aufgelegt am 03. August 2023

<sup>(8)</sup> Aufgelegt am 04. Dezember 2023

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

**Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Performance\* (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
I - EUR	EUR	2.62%	0.66%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP <sup>(1)</sup>	GBP	6.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv) <sup>(2)</sup>	GBP	-0.43%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF <sup>(3)</sup>	CHF	-1.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR <sup>(4)</sup>	EUR	2.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (AIDiv)	EUR	2.89%	-2.83%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP <sup>(4)</sup>	GBP	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	4.32%	-0.69%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD <sup>(4)</sup>	USD	3.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD (AIDiv)	USD	4.75%	-0.94%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund		30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022	30. Juni 2021	30. Juni 2020
C - GBP <sup>(5)</sup>	GBP	12.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (QCDiv) <sup>(5)</sup>	GBP	-0.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	14.46%	-0.66%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP <sup>(6)</sup>	GBP	6.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv) <sup>(6)</sup>	GBP	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<sup>(1)</sup> Aufgelegt am 18. Oktober 2023

<sup>(2)</sup> Aufgelegt am 04. Dezember 2023

<sup>(3)</sup> Aufgelegt am 22. Dezember 2023

<sup>(4)</sup> Aufgelegt am 23. November 2023

<sup>(5)</sup> Aufgelegt am 18. Oktober 2023

<sup>(6)</sup> Aufgelegt am 04. Dezember 2023

\* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00 % waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

## Anhang 2 – Value at Risk und Hebelwirkung

### GESAMTRISIKO – VaR

Abgedeckter Zeitraum: Juli 2023 – Juni 2024

Das Gesamtrisiko ist das Verhältnis aus dem VaR der SICAV und dem VaR ihrer Benchmark.

Das Gesamtrisiko der Teilfonds wird anhand der Value-at-Risk-Methode („VaR“) bestimmt.

Der VaR ist eine weit verbreitete Risikokennzahl. Sie liefert eine Schätzung des maximal möglichen Verlusts über eine bestimmte Haltedauer und bei einem bestimmten Konfidenzintervall. BlueBay verwendet das Monte-Carlo-VaR-Modell auf Basis einer Haltedauer von einem Monat und Konfidenzintervallen von 99% mit einem Beobachtungszeitraum von mindestens 250 Tagen.

Für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) kann das Gesamtrisiko mithilfe des VaR-Ansatzes absolut oder relativ gemessen werden.

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 ergibt sich auf relativer Basis gemessen folgendes Gesamtrisiko:

Teilfonds	Benchmark	Höchster VaR	Niedrigster VaR	Durchschnitts-VaR
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	JP Morgan EMBI Global Diversified	131%	102%	115%
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index	115%	98%	106%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	112%	93%	101%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	JP Morgan GBI-EM Global Diversified, USD unhedged	120%	87%	103%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Zusammengesetzter Index aus 50% JP Morgan EMBI Global Diversified und 50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified, USD unhedged	134%	97%	117%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	JP Morgan CEMBI Diversified	144%	101%	117%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Index	108%	76%	91%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index	110%	74%	87%
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index	125%	106%	115%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index	124%	90%	102%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index	142%	106%	124%
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index USD Hedged	122%	92%	103%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index USD unhedged	122%	85%	100%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Zusammengesetzter Index aus 50% JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified und 50% JP Morgan CEMBI Diversified	135%	113%	123%
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index	122%	98%	109%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 year Index	157%	114%	131%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	113%	94%	100%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Bloomberg Global Treasury Total Return Index USD hedged	136%	77%	99%



## Anhang 2 – Value at Risk und Hebelwirkung (Fortsetzung)

Für die Fonds 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 Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund), BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund und BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund überwachte der Anlageverwalter das globale Gesamtengagement (Marktrisiko) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 mithilfe des absolut gemessenen VaR (gemäß dem der VaR des jeweiligen Teilfonds 20% seines Nettoinventarwerts nicht übersteigen darf). Im genannten Geschäftsjahr/Berichtszeitraum wurden auf absoluter Basis für die einzelnen Teilfonds die folgenden niedrigsten, höchsten und Durchschnitts-VaR berechnet:

Teilfonds	Höchster VaR	Niedrigster VaR	Durchschnitts-VaR
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund*	9%	6%	7%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund*	3%	2%	3%
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund*	4%	3%	4%
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund*	7%	4%	5%
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund*	10%	4%	6%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)*	2%	1%	1%
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)*	1%	0%	0%
BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund*	6%	4%	5%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond*	4%	3%	4%

\*Absolute-Return-Fonds verwenden den absoluten VaR (ausgedrückt in % des NIW)

Die VaR-Werte der Teilfonds und der Benchmarks wurden auf Basis eines „historischen“ Modells mit einem Konfidenzniveau von 99% und einem Beobachtungszeitraum von 20 Handelstagen berechnet.

### Hebelwirkung

Gemäß dem Gesetz von 2010 und anderen geltenden Vorschriften, insbesondere dem CSSF-Rundschreiben 11/512, wird das Ausmaß der Hebelwirkung jedes Teilfonds mithilfe des Ansatzes der Summe der Nominalwerte bestimmt. Das erwartete Ausmaß der Hebelwirkung der einzelnen Teilfonds beträgt in der Regel höchstens 150%-500% des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds. Allerdings kann das Ausmaß der Hebelwirkung unter gewissen Umständen den zuvor erwähnten Bereich übersteigen. Im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2024 hatten die einzelnen Teilfonds die folgende Hebelwirkung:

Teilfonds	Hebelwirkung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	40.0%
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	19.9%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	112.2%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	346.0%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	249.1%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	49.6%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	252.5%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	97.8%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	133.2%
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	39.7%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	26.0%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	332.2%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	14.1%



**Anhang 2 – Value at Risk und Hebelwirkung (Fortsetzung)**

Teilfonds	Hebelwirkung
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	183.7%
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	128.4%
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	134.9%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	307.1%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	46.3%
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	872.4%
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	37.0%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	71.2%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	38.2%
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)	34.1%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	125.8%
BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund	171.7%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	296.9%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	75.3%

### **Anhang 3 – Bericht über die Vergütung**

#### **Vergütung der Mitglieder der Verwaltungsgesellschaft**

##### **BlueBay Funds Management Company S.A.**

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik beschlossen und umgesetzt, die für ihre Mitarbeiter gilt. Die Einzelheiten der Vergütungspolitik, einschließlich der Festlegung der festen und variablen Vergütungen der Mitarbeiter, einer Beschreibung der wichtigsten Vergütungsbestandteile und eines Überblicks, wie die variable Vergütungskomponente bestimmt wird, sind auf der Website [www.rbcbluebay.com](http://www.rbcbluebay.com) erhältlich.

Die nachstehenden Informationen enthalten weitere Einzelheiten im Hinblick auf die Anwendung der Vergütungspolitik und das Finanzergebnis für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 und die als Bezugszeitraum dienende Rechnungsperiode der Verwaltungsgesellschaft („das Geschäftsjahr“) sowie insbesondere hinsichtlich der Aufteilung der Vergütung der Mitarbeiter in feste und variable Vergütungsbestandteile.

Die BlueBay Funds Management Company S.A. fungiert als AIFM mehrerer AIF sowie als Verwaltungsgesellschaft von OGAW-Fonds. Die nachstehend angegebene Gesamtvergütung wurde auf Grundlage des verwalteten Gesamtvermögens des Fonds im Vergleich zum verwalteten Gesamtvermögen der Verwaltungsgesellschaft anteilig zugeordnet.

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr in EUR	
Feste Vergütung	3,955,383.55
Variable Vergütung	2,714,507.50
Insgesamt	6,669,891.05
Zahl der Begünstigten	42*
Erfolgsabhängige Vergütung (Carried Interest)	-

\* Die Anzahl der Begünstigten basiert auf der Mitarbeiterzahl der einzelnen Niederlassungen der Verwaltungsgesellschaft von BlueBay Funds (Luxemburg, Deutschland, Italien, Niederlande, Spanien und Schweden) im Oktober 2023.

Die feste Vergütung umfasst die Festgehälter.

Die variable Vergütung entspricht dem ermessensabhängigen Bonus, der an alle Mitarbeiter auf der Grundlage ihrer individuellen Leistung wie auch der Finanzergebnisse des Unternehmens und der Unternehmensgruppe gezahlt werden.

Identifizierte Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft sind Kategorien von Mitarbeitern, darunter Geschäftsführer, Conducting Officer, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder die Risikoprofile der von ihr verwalteten Fonds haben, und Kategorien von Mitarbeitern der Unternehmen, an die die Verwaltungsgesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds haben. Diese Funktionen wurden gemäß den Anforderungen der AIFM-Richtlinie und den Anweisungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ermittelt.

### **Anhang 3 – Bericht über die Vergütung (Fortsetzung)**

#### **Vergütung der Mitglieder der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)**

Die folgenden Angaben beziehen sich auf die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, die anteilig auf der Grundlage des verwalteten Gesamtvermögens des Fonds gewichtet wird.

Vergütung der identifizierten Mitarbeiter in EUR	
Feste Vergütung	209,028.68
Variable Vergütung	231,548.42
Insgesamt	440,577.10
Erfolgsabhängige Vergütung (Carried Interest)	-

#### **Vergütung von Beauftragten**

Um die Vergütungsregelungen von RBC Global Asset Management (UK) Limited („RBC GAM UK“) an die der gesamten RBC Global Asset Management-Unternehmensgruppe anzupassen, endete das Performancejahr 2023 von RBC GAM UK am 31. Oktober 2023. Die nachstehenden Ergebnisse beziehen sich daher auf die feste Vergütung für den 12-Monats-Zeitraum bis zum 31. Oktober 2023.

Die Gesamtvergütung, die an die von RBC GAM UK beauftragten Anlageverwalter mit Sitz im Vereinigten Königreich gezahlt wurde, belief sich für 2023 auf £127 Mio., bestehend aus festen Vergütungen im Umfang von £56 Mio. und variablen Vergütungen im Wert von £71 Mio. (für 480 Begünstigte). Diese Summe umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter gezahlt wurden, deren Funktionen sich auf andere von RBC GAM UK verwaltete Fonds beziehen. Am 31. Oktober 2023 belief sich das von RBC GAM UK verwaltete Gesamtvermögen auf £99.3 Mrd.

Die für 2023 gezahlten Vergütungen beliefen sich für die oberste Führungsebene (einschließlich Verwaltungsratsmitgliedern, Inhabern von Senior Manager-Funktionen (SMFs) und direkten Untergebenen des CEO) auf £15.7 Mio. und für andere wesentliche Risikoträger auf £26.6 Mio. Die Funktionen dieser Mitarbeiter umfassen Aktivitäten im Hinblick auf andere von RBC GAM UK verwaltete Fonds.

## Anhang 4 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT-Verordnung“) führt Meldepflichten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („Securities Financing Transactions“ oder „SFTs“) und Total Return Swaps ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) ist gemäß Artikel 3(11) der SFT-Verordnung definiert als:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft,
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft,
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft, oder
- ein Lombardgeschäft.

Zum 30. Juni 2024 hielten die Teilfonds keine Instrumente, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

### 1. Globale Daten

Der Betrag der Vermögenswerte für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swap-Vereinbarungen beläuft sich zum 30. Juni 2024 wie folgt:

#### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

<u>Beschreibung</u>	<u>Nennwert USD</u>	<u>% des Nettovermögens</u>
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	10,219,000	1.38
Pensionsgeschäfte	(9,897,503)	(1.34)

#### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

<u>Beschreibung</u>	<u>Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD</u>	<u>% des Nettovermögens</u>
Total Return Swap-Vereinbarungen	(4,711)	(0.02)

#### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

<u>Beschreibung</u>	<u>Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD</u>	<u>% des Nettovermögens</u>
Total Return Swap-Vereinbarungen	(13,196)	(0.01)

#### BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

<u>Beschreibung</u>	<u>Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD</u>	<u>% des Nettovermögens</u>
Total Return Swap-Vereinbarungen	280,576	0.05

#### BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

<u>Beschreibung</u>	<u>Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD</u>	<u>% des Nettovermögens</u>
Total Return Swap-Vereinbarungen	(7,822)	0.00

**Anhang 4 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgesch ften (SFT-Verordnung) (Fortsetzung)**

**2. Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten**

Es wurden keine Wertpapiersicherheiten und Barsicherheiten im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 weiterverwendet.

**3. Angaben zur Konzentration**

Die Emittenten von empfangenen Wertpapiersicherheiten im Rahmen von umgekehrten Pensionsgeschäften zum 30. Juni 2024 sind folgende:

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund**

<u>Emittent der Sicherheit</u>	<u>Betrag der Sicherheit USD</u>
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	10,314,695

Die Gegenparteien für alle umgekehrten Pensionsgeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swap-Vereinbarungen zum 30. Juni 2024 sind folgende:

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund**

<u>Beschreibung</u>	<u>Nennwert USD</u>
<b>Gegenpartei von umgekehrten Pensionsgeschäften</b>	
Standard Chartered Bank	10,219,000
<b>Gegenpartei von Pensionsgeschäften</b>	
HSBC Bank Plc	(3,615,408)
Nomura Bank International Plc	(3,405,257)
Standard Chartered Bank	(2,876,838)
<b>Pensionsgeschäfte insgesamt</b>	<b>(9,897,503)</b>

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund**

<u>Beschreibung</u>	<u>Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD</u>
<b>Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen</b>	
Citibank N.A.	(4,711)

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund**

<u>Beschreibung</u>	<u>Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD</u>
<b>Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen</b>	
Citibank N.A.	(13,196)

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund**

<u>Beschreibung</u>	<u>Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD</u>
<b>Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen</b>	
Citibank N.A.	280,576

**Anhang 4 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT-Verordnung) (Fortsetzung)**

**3. Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)**

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

<u>Beschreibung</u>	<u>Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD</u>
Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen	
Citibank N.A.	(7,822)

**4. Verwahrung von erhaltenen Sicherheiten**

Alle von der SICAV empfangenen Sicherheiten werden von einer Depotstelle verwahrt, nämlich Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., und belaufen sich zum 30. Juni 2024 auf:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

<u>Depotstelle</u>	<u>Betrag der Sicherheit USD</u>
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Wertpapiersicherheit	10,314,695

**5. Verwahrung von verpfändeten Sicherheiten**

Alle Sicherheiten, die im Rahmen von Pensionsgeschäften und Total Return Swap-Vereinbarungen verpfändet sind, werden auf Sammelkonten gehalten und belaufen sich zum 30. Juni 2024 wie folgt:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

<u>Sammelkonten</u>	<u>% des Gesamtbetrags der Sicherheit</u>
Sammelkonten	100

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

<u>Sammelkonten</u>	<u>% des Gesamtbetrags der Sicherheit</u>
Sammelkonten	100

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

<u>Sammelkonten</u>	<u>% des Gesamtbetrags der Sicherheit</u>
Sammelkonten	100

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

<u>Sammelkonten</u>	<u>% des Gesamtbetrags der Sicherheit</u>
Sammelkonten	100

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

<u>Sammelkonten</u>	<u>% des Gesamtbetrags der Sicherheit</u>
Sammelkonten	100

**Anhang 4 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT-Verordnung) (Fortsetzung)**

**6. Erträge/Kosten**

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund**

<b>Erträge</b>	<b>Betrag USD</b>	<b>% der Gesamterträge</b>
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte</b>		
An den Fonds	71,923	100.00
<b>Kosten</b>	<b>Betrag USD</b>	<b>% der Gesamtkosten</b>
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte</b>		
An den Fonds	53,586	100.00

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund**

<b>Erträge</b>	<b>Betrag USD</b>	<b>% der Gesamterträge</b>
<b>Total Return Swap-Vereinbarungen</b>		
An den Fonds	9,578	100.00
<b>Kosten</b>	<b>Betrag USD</b>	<b>% der Gesamtkosten</b>
<b>Total Return Swap-Vereinbarungen</b>		
An den Fonds	3,094	100.00

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund**

<b>Erträge</b>	<b>Betrag USD</b>	<b>% der Gesamterträge</b>
<b>Total Return Swap-Vereinbarungen</b>		
An den Fonds	34,098	100.00
<b>Kosten</b>	<b>Betrag USD</b>	<b>% der Gesamtkosten</b>
<b>Total Return Swap-Vereinbarungen</b>		
An den Fonds	11,014	100.00

**Anhang 4 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT-Verordnung) (Fortsetzung)**

**7. Aggregierte Transaktionsdaten**

Die aggregierten Transaktionsdaten für die Sicherheitenpositionen, die im Rahmen aller umgekehrten Pensionsgeschäfte und Total Return Swap-Vereinbarungen zum 30. Juni 2024 empfangen/verpfändet wurden, stellen sich wie folgt dar:

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund**

<b>Gegenpartei</b>	<b>Art der Sicherheit</b>	<b>Betrag der Sicherheit USD</b>	<b>Qualität der Sicherheit</b>	<b>Fälligkeit der Sicherheit</b>	<b>Land der Gegenpartei</b>	<b>Abwicklung und Clearing</b>
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>						
Standard Chartered Bank	Staatsanleihe	10,314,695	AA+u	Über ein Jahr	Vereinigtes Königreich	Bilateral
<b>Pensionsgeschäfte</b>						
HSBC Bank Plc	Staatsanleihe	3,786,903	BB+	Über ein Jahr	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Nomura Bank International Plc	Staatsanleihe	3,493,464	CCC+	Über ein Jahr	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Standard Chartered Bank	Unternehmensanleihe	2,954,984	B	Über ein Jahr	Vereinigtes Königreich	Bilateral
		<b>10,235,351</b>				

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund**

<b>Gegenpartei</b>	<b>Art der Sicherheit</b>	<b>Betrag der Sicherheit USD</b>	<b>Qualität der Sicherheit</b>	<b>Fälligkeit der Sicherheit</b>	<b>Land der Gegenpartei</b>	<b>Abwicklung und Clearing</b>
<b>Total Return Swap-Vereinbarungen<sup>1</sup></b>						
Citibank N.A.	Barmittel	780,000	k. A.	k. A.	Vereinigtes Königreich	Bilateral

<sup>1</sup> Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der Total Return Swap-Vereinbarungen auf Portfolioebene.

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund**

<b>Gegenpartei</b>	<b>Art der Sicherheit</b>	<b>Betrag der Sicherheit USD</b>	<b>Qualität der Sicherheit</b>	<b>Fälligkeit der Sicherheit</b>	<b>Land der Gegenpartei</b>	<b>Abwicklung und Clearing</b>
<b>Total Return Swap-Vereinbarungen<sup>1</sup></b>						
Citibank N.A.	Barmittel	2,900,000	k. A.	k. A.	Vereinigtes Königreich	Bilateral

<sup>1</sup> Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der Total Return Swap-Vereinbarungen auf Portfolioebene.



**Anhang 4 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT-Verordnung) (Fortsetzung)**

**7. Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)**

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund**

<u>Gegenpartei</u>	<u>Art der Sicherheit</u>	<u>Betrag der Sicherheit USD</u>	<u>Qualität der Sicherheit</u>	<u>Fälligkeit der Sicherheit</u>	<u>Land der Gegenpartei</u>	<u>Abwicklung und Clearing</u>
<b>Total Return Swap-Vereinbarungen<sup>1</sup></b>						
Citibank N.A.	Barmittel	9,180,000	k. A.	k. A.	Vereinigtes Königreich	Bilateral

<sup>1</sup> Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der Total Return Swap-Vereinbarungen auf Portfolioebene.

**BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund:** Die Positionen in Total Return Swap-Vereinbarungen sind alle vollständig gedeckt und bedürfen daher keiner Besicherung.

**Anhang 4 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT-Verordnung) (Fortsetzung)**

**7. Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)**

Die Laufzeiten für alle umgekehrten Pensionsgeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swap-Vereinbarungen gestalten sich zum 30. Juni 2024 wie folgt:

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund**

Beschreibung	Nennwert USD
<b>Laufzeit von umgekehrten Pensionsgeschäften</b>	
Über ein Jahr	10,219,000
<b>Laufzeit von Pensionsgeschäften</b>	
Über ein Jahr	(9,897,503)

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund**

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
<b>Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen</b>	
Über ein Jahr	(4,711)

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund**

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
<b>Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen</b>	
Über ein Jahr	(13,196)

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund**

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
<b>Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen</b>	
Über ein Jahr	(26,773)
Drei Monate bis ein Jahr	307,349

**BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund**

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
<b>Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen</b>	
Über ein Jahr	(7,822)

**Anhang 5 – Informationen zu Teilfonds, die 1) ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder 2) ein nachhaltiges Investitionsziel verfolgen**

Die nachstehenden Informationen beziehen sich auf jeden Teilfonds, der gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) als Artikel-8- oder Artikel-9-Fonds eingestuft ist. Diese Informationen entsprechen den Anforderungen der Technischen Regulierungsstandards (Level-2-Verordnung) zur EU-Offenlegungsverordnung („RTS“), die seit dem 1. Januar 2023 anzuwenden sind. Darüber hinaus sollten die dargelegten Informationen auch in Verbindung mit dem vollständigen Text dieses Jahresabschlusses gelesen werden.

Die folgende Tabelle zeigt die Klassifizierung der einzelnen Teilfonds gemäß der Offenlegungsverordnung zum 30. Juni 2024:

<b>Teilfonds</b>	<b>SFDR-Kategorie</b>
BlueBay Emerging Market Bond Fund	Artikel 8
BlueBay High Yield ESG Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	Artikel 6
BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Global High Yield Bond Fund	Artikel 6
BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Total Return Credit Fund	Artikel 8
BlueBay Financial Capital Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	Artikel 8
BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund <sup>(1)</sup>	Artikel 6
BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	Artikel 8
BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund <sup>(2)</sup>	Artikel 6
BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Impact-Aligned Bond Fund	Artikel 9
BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	Artikel 8

<sup>(1)</sup> Vormals BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

<sup>(2)</sup> Vormals BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.