

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport semestriel comprenant les Etats financiers non révisés
pour la période jusqu'au 31 décembre 2017

R.C.S. N° B 88 020

Sommaire	Page
Gestion et administration	3
Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments	5
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	13
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	20
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	25
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	30
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	34
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	41
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	49
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund	55
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund	60
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	63
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	67
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	72
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	80
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	86
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	91
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund	96
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	100
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	106
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	120
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	124
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	126
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	132
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	140
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	142
BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund (lancé le 3 novembre 2017)	149
Etat combiné des actifs nets	153
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets	162
Informations statistiques	
Total Expense Ratios	180
Notes aux états financiers	197
Annexes	312

Des exemplaires du rapport semestriel combiné comprenant les états financiers combinés non révisés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 peuvent être obtenus au siège de BlueBay Funds Management Company S.A. (la « Société de gestion ») au 4, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Les notes aux Actionnaires sont publiées dans un journal quotidien luxembourgeois et dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, si nécessaire. Les Statuts de la Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») ont été déposés auprès du Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, où ils sont disponibles pour consultation et où des copies peuvent être obtenues sur demande. La Valeur liquidative de chaque Compartiment de la SICAV est publiée chaque jour dans le *Financial Times*. Les prix d'émission et de rachat sont disponibles au siège social de BlueBay Asset Management LLP, 77 Grosvenor Street, Londres, W1K 3JR, Royaume-Uni.

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

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

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Gestion et administration

Société de gestion

BlueBay Funds Management Company S.A.
(jusqu'au 21 décembre 2017)
24, rue Beaumont
L-1219 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

(depuis le 22 décembre 2017)

Royal Grace Building
4 Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

R.C.S. N°B 88 445

Gestionnaire, Conseiller et Distributeur principal

BlueBay Asset Management LLP
77 Grosvenor Street
Londres, W1K 3JR
Royaume-Uni

Gestionnaire par délégation et Conseiller*

BlueBay Asset Management USA LLC
Four Stamford Plaza,
107 Elm Street, Suite 512
Stamford, Connecticut
Etats-Unis

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

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

Auditeurs de la SICAV

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

Auditeurs de la Société de gestion

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

Conseiller juridique

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

Dirigeants de la Société de gestion

Terrence Alfred Farrelly

Royal Grace Building
4 Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Alain Picherit

Royal Grace Building
4 Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Lucien Orlovius

O- Consult
64 Kings Avenue
Bromley Kent, BR1 4HL
Royaume-Uni

Conseil d'administration de la SICAV

Henry Kelly

4, rue Jean-Pierre Lanter
L-5943 Itzig
Grand-Duché de Luxembourg

Nicholas Williams

17 Lord Reith Place
Beaconsfield, HP9 2GE
Royaume-Uni

* BlueBay Asset Management USA LLC agit en tant que gestionnaire par délégation et conseiller pour BlueBay funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay funds - BlueBay High Yield Bond Fund, BlueBay funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund et BlueBay funds - BlueBay Total Return Credit Fund.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Gestion et administration (suite)

Conseil d'administration de la SICAV (suite)

Craig Tennier

77 Grosvenor Street
Londres, W1K 3JR
Royaume-Uni

Luigi Passamonti

Zelinkagasse 14
Top 6B
A-1010 Wien
Autriche

William Jones

24, rue Beaumont
L-1219 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'administration de la Société de gestion

Terrence Alfred Farrelly

Royal Grace Building
4 Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Craig Tennier

77 Grosvenor Street
Londres, W1K 3JR
Royaume-Uni

Francis Kass

41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments

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

Les paragraphes suivants résument les objectifs d'investissement des compartiments BlueBay Funds : BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund (liquidé le 3 février 2017), BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund et BlueBay Funds – BlueBay Global Income Fund (lancé le 3 novembre 2017), (individuellement un « Compartiment », collectivement les « Compartiments »). De plus amples détails sur les objectifs, les directives et les restrictions d'investissement figurent dans le Prospectus de BlueBay Funds.

1. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (« EMBI Global Diversified ») en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe d'émetteurs basés dans des pays émergents.

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

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

2. BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained en investissant dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe.

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

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

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

3. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice iBoxx Euro Corporates en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade.

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

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

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Broad Diversified (« GBI-EM Broad Diversified ») non couvert en USD en investissant dans un portefeuille d'emprunts d'Etat de pays émergents principalement libellés en devises locales.

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

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

5. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à un indice composé à 50% de l'indice JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (« EMBI Global Diversified ») et à 50% de l'indice JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (« GBI-EM Global Diversified »), non couvert en USD.

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

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

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

6. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (« CEMBI ») Diversifié en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de sociétés basées dans des pays émergents.

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

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

7. BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Thomson Reuters Global Convertible Focus en USD en investissant dans un portefeuille composé de titres convertibles.

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

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

8. BlueBay Funds – BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bank of America Merrill Lynch European Currencies High Yield Constrained Ex. Sub-Financials en investissant dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe. Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins 50% de ses actifs nets dans des obligations d'entreprises de qualité inférieure à investment grade domiciliées dans l'Union européenne. Le Compartiment peut investir jusqu'à 50% de ses actifs nets dans des obligations d'entreprises de qualité investment grade.

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

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

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

9. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement absolu en utilisant une stratégie combinant positions longues et positions courtes (par le biais d'instruments financiers dérivés) au sein d'un portefeuille composé d'une part de titres à revenu fixe d'Emetteurs établis principalement dans les pays émergents et libellés dans quelque devise que ce soit, et d'autre part, d'investissements liés directement ou indirectement aux devises et/ou aux taux d'intérêt des marchés émergents.

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

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

10. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Barclays Euro Aggregate Treasury en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade.

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

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

11. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Barclays Euro Aggregate en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade.

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

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

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

12. BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained en investissant dans un portefeuille mondial composé de titres à revenu fixe.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des obligations d'entreprises à taux fixe et variable de qualité inférieure à investment grade. Au moins 50% des actifs nets du Compartiment seront investis dans des titres émis par des entités domiciliées aux Etats-Unis. Le Compartiment pourra également investir (i) jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Amérique latine (Mexique, Amérique centrale, Amérique du Sud et les îles caribéennes, y compris Porto Rico) et (ii) jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Asie (le continent asiatique et les îles du Pacifique aux alentours, y compris l'Australie et la Nouvelle-Zélande).

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

13. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade.

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

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

14. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bank of America Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de qualité investment grade.

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

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

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

Le Compartiment vise un taux de rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield.

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

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

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Thomson Reuters Global Investment Grade Hedged Convertible Bond en USD en investissant dans un portefeuille composé de titres convertibles.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des obligations convertibles, des obligations liées à des warrants et des instruments convertibles similaires d'émetteurs domestiques ou internationaux. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe et variable (à l'exclusion des droits de conversion) et jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres de qualité inférieure à investment grade mais bénéficiant d'une note supérieure ou égale à B-/B3. Le Compartiment ne peut investir dans des titres de qualité inférieure à B-/B3.

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

17. BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Barclays Global Aggregate Corporates Bond couvert en USD en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade.

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

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

18. BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

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

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira ses actifs nets principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs du monde entier (y compris des marchés émergents). Il est prévu que le Compartiment investisse essentiellement (mais pas exclusivement) dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade. Le Compartiment pourra en outre investir dans des titres de dette distressed. Le Compartiment pourra investir jusqu'à 25% de ses actifs nets dans des obligations convertibles, des obligations liées à des warrants et des instruments convertibles similaires émis par des entreprises du monde entier. Le Compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des prêts qualifiés d'Instruments du marché monétaire au sens de l'Article 1, alinéa 23 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (la « Loi de 2010 »), telle que modifiée, et des Articles 3 et 4 du Règlement luxembourgeois du 8 février 2008 concernant certaines définitions de la Loi de 2010 telle que modifiée. Le Compartiment investit dans des titres qui sont libellés en USD et dans d'autres devises, y compris dans des titres libellés dans les devises locales des pays émergents dans lesquels il investit. Le Compartiment peut, en tant que de besoin et si le Gestionnaire le juge approprié, détenir jusqu'à 50% de ses actifs nets sous forme de liquidités et d'avoirs équivalents.

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

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

19. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bank of America Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de sociétés basées dans des pays émergents et principalement libellés en devises locales.

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

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

20. BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

Le Compartiment cherche à générer un rendement total en investissant dans un portefeuille de titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers.

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

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

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

21. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Barclays Global Aggregate Bond non couvert en USD en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade.

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

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

22. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui d'un indice composé à 50% de l'indice JP Morgan Emerging Market Bond Global Diversified et à 50% de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond (« CEMBI ») Diversified en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe émis par des entités domiciliées dans des pays émergents.

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

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

22. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (suite)

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

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

23. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

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

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

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

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

Le Compartiment vise à générer un rendement total en investissant dans un portefeuille mondial composé de titres à revenu fixe.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres de dette à taux fixe et variable, senior et subordonnée de qualité inférieure à investment grade. Au moins 50% des actifs nets du Compartiment seront investis dans des titres émis par des entités domiciliées aux Etats-Unis. Le Compartiment pourra également investir (i) jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Amérique latine (Mexique, Amérique centrale, Amérique du Sud et les îles caribéennes, y compris Porto Rico) et (ii) jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Asie (le continent asiatique et les îles du Pacifique aux alentours, y compris l'Australie et la Nouvelle-Zélande).

Le Compartiment tiendra compte de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise en excluant de son univers d'investissement toute société figurant sur la liste d'exclusion du Government Pension Fund Global norvégien, une fois celle-ci publiée.

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

25. BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund (lancé le 3 novembre 2017)

Le Compartiment vise à maximiser le revenu en investissant dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe.

Le Compartiment investit ses actifs nets dans des titres obligataires seniors et subordonnés, à taux fixe et variable, émis par des émetteurs souverains et privés (y compris des émetteurs des marchés émergents). Le Compartiment pourra investir dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit, des titres de dette non notés et des titres de dette distressed. Le Compartiment investit dans des titres libellés dans quelque devise que ce soit, à l'exception de ceux libellés en devises locales.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) qui recherchent un niveau de revenu attrayant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	7.63%	22/04/46	US\$	14,565	16,507,607	1.51
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, VRB ^a	0.00%	15/12/35	€	28,400	3,640,465	0.33
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, VRB ^a	0.00%	15/12/35	US\$	64,548	6,729,134	0.62
Province de Jujuy Argentine	8.63%	20/09/22	US\$	7,134	7,605,438	0.69
Provincia de Buenos Aires	6.50%	15/02/23	US\$	6,560	7,051,250	0.64
Provincia de Buenos Aires	7.88%	15/06/27	US\$	8,595	9,542,062	0.87
Provincia de Cordoba	7.13%	10/06/21	US\$	4,742	5,128,677	0.47
YPF SA	7.00%	15/12/47	US\$	5,430	5,405,565	0.49
					61,610,198	5.62
ARMENIE						
Obligations internationales arméniennes	6.00%	30/09/20	US\$	5,085	5,421,881	0.49
Obligations internationales arméniennes	7.15%	26/03/25	US\$	7,801	8,932,145	0.82
					14,354,026	1.31
AUSTRALIE						
CNOOC Curtis Funding No 1 Pty Ltd	4.50%	03/10/23	US\$	5,180	5,523,175	0.50
AZERBAIDJAN						
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	24/03/26	US\$	28,767	32,794,380	2.99
BAHAMAS						
Obligations internationales du gouvernement bahaméen	6.00%	21/11/28	US\$	12,390	13,158,180	1.20
BAHREIN						
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn	6.75%	20/09/29	US\$	6,775	6,706,996	0.61
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn	7.50%	20/09/47	US\$	6,895	6,618,855	0.60
CBB International Sukuk Co SPC	5.25%	20/03/25	US\$	2,920	2,936,286	0.27
					16,262,137	1.48
BIELORUSSIE						
Obligations internationales de la République de Biélorussie	6.88%	28/02/23	US\$	8,720	9,406,700	0.86
Obligations internationales de la République de Biélorussie	7.63%	29/06/27	US\$	8,340	9,340,800	0.85
					18,747,500	1.71
BOLIVIE						
Obligations internationales du gouvernement bolivien	4.50%	20/03/28	US\$	33,290	32,399,326	2.96

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
BRESIL						
Obligations internationales du gouvernement brésilien	4.63%	13/01/28	US\$	9,755	9,809,872	0.89
Obligations internationales du gouvernement brésilien	8.25%	20/01/34	US\$	4,885	6,454,306	0.59
Obligations internationales du gouvernement brésilien	5.00%	27/01/45	US\$	7,410	6,932,981	0.63
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	US\$	9,520	10,269,700	0.94
					<u>33,466,859</u>	<u>3.05</u>
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd	3.63%	12/04/27	US\$	5,470	5,513,015	0.51
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd	3.50%	04/05/27	US\$	5,475	5,498,953	0.50
					<u>11,011,968</u>	<u>1.01</u>
ILES CAIMANS						
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd, FRB	7.32%	24/09/19	US\$	1,114	1,142,753	0.10
CHINE						
Obligations internationales du gouvernement chinois	2.63%	02/11/27	US\$	7,365	7,332,778	0.67
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	US\$	10,760	11,055,900	1.01
COSTA RICA						
Obligations internationales du gouvernement costaricien	7.16%	12/03/45	US\$	7,825	8,235,813	0.75
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.95%	25/01/27	US\$	9,348	10,146,366	0.92
Obligations internationales de la République dominicaine	6.85%	27/01/45	US\$	3,660	4,133,732	0.38
					<u>14,280,098</u>	<u>1.30</u>
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien	10.75%	28/03/22	US\$	9,762	11,462,003	1.05
Obligations internationales du gouvernement équatorien	7.95%	20/06/24	US\$	9,205	9,814,831	0.89
Obligations internationales du gouvernement équatorien	8.88%	23/10/27	US\$	5,070	5,567,849	0.51
Petroamazonas EP	4.63%	06/11/20	US\$	5,605	5,480,289	0.50
					<u>32,324,972</u>	<u>2.95</u>
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	6.13%	31/01/22	US\$	15,968	16,716,500	1.53

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
EGYPTE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	5.88%	11/06/25	US\$	3,850	3,874,063	0.35
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.50%	31/01/27	US\$	5,127	5,671,744	0.52
Obligations internationales du gouvernement égyptien	8.50%	31/01/47	US\$	18,899	21,781,097	1.99
					<u>48,043,404</u>	<u>4.39</u>
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	5.88%	30/01/25	US\$	6,545	6,618,631	0.61
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	6.38%	18/01/27	US\$	1,638	1,680,998	0.15
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	8.63%	28/02/29	US\$	11,756	13,830,993	1.26
					<u>22,130,622</u>	<u>2.02</u>
GABON						
Obligations internationales du gouvernement gabonais	6.38%	12/12/24	US\$	10,650	10,836,375	0.99
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	8.13%	18/01/26	US\$	2,366	2,635,133	0.24
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	4.50%	03/05/26	US\$	2,185	2,216,759	0.20
Obligations du gouvernement guatémaltèque	4.38%	05/06/27	US\$	2,610	2,616,851	0.24
					<u>4,833,610</u>	<u>0.44</u>
HONDURAS						
Obligations internationales du gouvernement hondurien	6.25%	19/01/27	US\$	4,991	5,353,921	0.49
INDE						
Indian Railway Finance Corp Ltd	3.84%	13/12/27	US\$	6,420	6,481,013	0.59
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	4.35%	08/01/27	US\$	10,220	10,826,812	0.99
Obligations internationales du gouvernement indonésien	5.25%	17/01/42	US\$	9,725	10,928,469	0.99
Obligations internationales du gouvernement indonésien	4.63%	15/04/43	US\$	3,250	3,380,000	0.31
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.40%	29/03/22	US\$	5,470	5,562,306	0.51
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.15%	29/03/27	US\$	5,315	5,484,416	0.50
					<u>36,182,003</u>	<u>3.30</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
COTE D'IVOIRE						
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	6.38%	03/03/28	US\$	5,123	5,439,986	0.50
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	6.13%	15/06/33	US\$	12,100	12,326,875	1.12
					<u>17,766,861</u>	<u>1.62</u>
JAMAIQUE						
Obligations internationales du gouvernement jamaïcain	6.75%	28/04/28	US\$	12,159	13,876,458	1.27
Obligations internationales du gouvernement jamaïcain	7.88%	28/07/45	US\$	1,821	2,228,449	0.20
					<u>16,104,907</u>	<u>1.47</u>
JORDANIE						
Obligations internationales du gouvernement jordanien	6.13%	29/01/26	US\$	3,800	3,923,500	0.36
Obligations internationales du gouvernement jordanien	5.75%	31/01/27	US\$	7,680	7,641,600	0.70
Obligations internationales du gouvernement jordanien	7.38%	10/10/47	US\$	4,190	4,381,169	0.40
					<u>15,946,269</u>	<u>1.46</u>
KAZAKHSTAN						
Obligations internationales du gouvernement kazakh	6.50%	21/07/45	US\$	7,600	9,764,100	0.89
KazMunayGas National Co JSC	3.88%	19/04/22	US\$	9,130	9,301,187	0.85
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	19/04/27	US\$	10,590	11,192,042	1.02
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	US\$	12,775	13,669,250	1.25
					<u>43,926,579</u>	<u>4.01</u>
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.60%	10/02/48	US\$	11,350	11,257,781	1.03
Petroleos Mexicanos	3.50%	30/01/23	US\$	5,545	5,442,417	0.50
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	US\$	4,500	4,168,125	0.38
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	US\$	4,500	4,185,000	0.38
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	US\$	5,305	5,550,887	0.50
					<u>30,604,210</u>	<u>2.79</u>
MONGOLIE						
Obligations internationales du gouvernement mongol	10.88%	06/04/21	US\$	4,935	5,804,794	0.53
Obligations internationales du gouvernement mongol	5.13%	05/12/22	US\$	14,645	14,535,162	1.33
Obligations internationales du gouvernement mongol	5.63%	01/05/23	US\$	7,640	7,711,625	0.70
Obligations internationales du gouvernement mongol	8.75%	09/03/24	US\$	14,422	16,648,396	1.52
Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9.38%	19/05/20	US\$	2,570	2,818,969	0.26
					<u>47,518,946</u>	<u>4.34</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS						
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	US\$	10,360	10,936,275	1.00
Petrobras Global Finance BV	7.38%	17/01/27	US\$	4,900	5,402,250	0.49
Petrobras Global Finance BV	6.00%	27/01/28	US\$	11,150	11,250,350	1.03
Petrobras Global Finance BV	6.75%	27/01/41	US\$	9,975	10,024,875	0.91
					<hr/> 37,613,750	<hr/> 3.43
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.50%	28/11/27	US\$	8,547	8,931,615	0.81
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.88%	16/02/32	US\$	14,662	16,623,043	1.52
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	28/11/47	US\$	9,500	10,212,500	0.93
					<hr/> 35,767,158	<hr/> 3.26
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.88%	05/12/27	US\$	8,035	8,100,284	0.74
Third Pakistan International Sukuk Co Ltd	5.63%	05/12/22	US\$	10,075	10,100,188	0.92
					<hr/> 18,200,472	<hr/> 1.66
PANAMA						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	US\$	8,185	8,195,231	0.75
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.88%	17/03/28	US\$	10,835	11,349,663	1.03
					<hr/> 19,544,894	<hr/> 1.78
PEROU						
Petroleos del Peru SA	4.75%	19/06/32	US\$	9,380	9,532,425	0.87
Petroleos del Peru SA	5.63%	19/06/47	US\$	13,288	13,985,620	1.28
					<hr/> 23,518,045	<hr/> 2.15
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.38%	22/08/23	US\$	7,624	8,195,800	0.75
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.88%	22/01/24	US\$	19,640	21,689,925	1.98
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.13%	22/01/44	US\$	6,370	8,233,225	0.75
					<hr/> 38,118,950	<hr/> 3.48
RUSSIE						
Obligations étrangères russes – euro-obligations	5.25%	23/06/47	US\$	17,800	18,634,375	1.70
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	5.75%	26/01/21	US\$	2,650	2,623,500	0.24
Eskom Holdings SOC Ltd	6.75%	06/08/23	US\$	3,050	3,112,906	0.28
Obligations internationales du gouvernement sud-africain	5.88%	16/09/25	US\$	3,975	4,330,266	0.40

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
AFRIQUE DU SUD (suite)						
Obligations internationales du gouvernement sud-africain	4.85%	27/09/27	US\$	12,235	12,418,525	1.13
Obligations internationales du gouvernement sud-africain	5.65%	27/09/47	US\$	5,730	5,873,250	0.54
					<u>28,358,447</u>	<u>2.59</u>
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	6.00%	14/01/19	US\$	7,951	8,146,714	0.74
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	5.13%	11/04/19	US\$	2,759	2,807,972	0.26
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	5.88%	25/07/22	US\$	16,580	17,481,538	1.60
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	6.20%	11/05/27	US\$	5,180	5,484,325	0.50
					<u>33,920,549</u>	<u>3.10</u>
TUNISIE						
Obligations internationales de la Banque Centrale de Tunisie	5.75%	30/01/25	US\$	11,370	11,341,575	1.04
TURQUIE						
Obligations internationales du gouvernement turc	3.25%	23/03/23	US\$	2,589	2,462,786	0.22
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	09/10/26	US\$	6,355	6,303,366	0.58
Obligations internationales du gouvernement turc	6.00%	25/03/27	US\$	7,380	7,873,538	0.72
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	16/04/43	US\$	8,985	7,929,262	0.72
Obligations internationales du gouvernement turc	5.75%	11/05/47	US\$	2,550	2,499,000	0.23
					<u>27,067,952</u>	<u>2.47</u>
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien	7.75%	01/09/24	US\$	7,985	8,419,184	0.77
Obligations internationales du gouvernement ukrainien	7.38%	25/09/32	US\$	8,252	8,134,409	0.74
					<u>16,553,593</u>	<u>1.51</u>
ROYAUME-UNI						
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	US\$	9,050	9,689,156	0.88
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA	8.50%	27/10/20	US\$	1,988	1,627,266	0.15
Petroleos de Venezuela SA *	6.00%	15/11/26	US\$	7,405	1,688,307	0.16
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien *	7.75%	13/10/19	US\$	3,420	782,325	0.07
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien *	8.25%	13/10/24	US\$	4,406	919,773	0.08

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
VENEZUELA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	11.75%	21/10/26	US\$	8,585	1,942,356	0.18
					6,960,027	0.64
TOTAL OBLIGATIONS					947,352,859	86.45
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	26/07/18	EGP	212,500	10,814,792	0.99
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					10,814,792	0.99
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					958,167,651	87.44
Total des investissements (Coût 935,399,995 US\$)					958,167,651	87.44
Autres actifs moins passifs					137,614,315	12.56
Actifs nets totaux					1,095,781,966	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

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

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

± Titre en défaut

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Ltd 144A ^Ω	8.75%	01/08/23	US\$	4,240	3,071,952	1.06
CANADA						
Valeant Pharmaceuticals International Inc	4.50%	15/05/23	€	2,171	1,949,377	0.67
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	5.88%	15/05/23	US\$	1,330	1,031,116	0.36
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	5.50%	01/11/25	US\$	955	812,688	0.28
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	9.00%	15/12/25	US\$	1,171	1,019,383	0.35
					4,812,564	1.66
ILES CAIMANS						
Mizzen Bondco Ltd	7.00%	01/05/21	GBP	1,362	1,612,730	0.56
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	€	2,560	2,561,457	0.88
					4,174,187	1.44
CURAÇAO						
Teva Pharmaceutical Finance V BV	1.50%	25/10/18	CHF	4,455	3,821,956	1.31
DANEMARK						
Norican A/S	4.50%	15/05/23	€	2,660	2,580,111	0.89
FRANCE						
BNP Paribas SA, VRB	6.75%	31/12/49	US\$	2,240	2,022,345	0.70
Credit Agricole SA, VRB	8.13%	31/12/49	US\$	2,110	2,119,225	0.73
Europcar Groupe SA	4.13%	15/11/24	€	3,090	3,100,353	1.07
Holdikks SAS	6.75%	15/07/21	€	1,065	846,342	0.29
Mobilux Finance SAS	5.50%	15/11/24	€	735	779,284	0.27
NEW Areva Holding SA	3.13%	20/03/23	€	2,000	2,093,500	0.72
NEW Areva Holding SA	4.88%	23/09/24	€	2,150	2,412,850	0.83
Picard Groupe SAS, FRB	3.00%	30/11/23	€	2,730	2,743,415	0.94
Rexel SA	2.13%	15/06/25	€	4,190	4,135,296	1.42
SFR Group SA	5.63%	15/05/24	€	932	973,652	0.34
SFR Group SA 144A	7.38%	01/05/26	US\$	2,863	2,457,173	0.85
Societe Generale SA 144A, VRB	7.38%	31/12/49	US\$	1,840	1,657,914	0.57
SPIE SA	3.13%	22/03/24	€	1,400	1,474,658	0.51
WFS Global Holding SAS	9.50%	15/07/22	€	1,750	1,872,500	0.64
					28,688,507	9.88
ALLEMAGNE						
CTC BondCo GmbH	5.25%	15/12/25	€	1,670	1,671,661	0.57
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	2.88%	15/07/22	€	4,460	4,554,775	1.57
Deutsche Pfandbriefbank AG, VRB	2.88%	28/06/27	€	1,900	1,927,474	0.66
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	2.75%	15/09/21	€	1,393	1,432,509	0.49
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	3.25%	15/09/23	€	1,745	1,825,379	0.63
ProGroup AG, FRB	2.50%	31/03/24	€	1,630	1,646,427	0.56
Senvion Holding GmbH	3.88%	25/10/22	€	1,634	1,559,621	0.54
Unitymedia GmbH	3.75%	15/01/27	€	1,750	1,792,000	0.62

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/Unitymedia NRW GmbH	4.00%	15/01/25	€	570	604,253	0.21
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/Unitymedia NRW GmbH	4.63%	15/02/26	€	1,580	1,709,538	0.59
					18,723,637	6.44
IRLANDE						
Allied Irish Banks Plc, FTB ^Ω	12.50%	25/06/35	GBP	2,349	1,931,758	0.67
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc	4.75%	15/07/27	GBP	1,180	1,346,725	0.46
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	15/09/24	GBP	6,520	7,432,503	2.56
					10,710,986	3.69
ITALIE						
Almaviva-The Italian Innovation Co SpA	7.25%	15/10/22	€	2,220	2,248,879	0.78
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	2,430	2,963,830	1.02
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	€	1,491	1,809,254	0.62
					7,021,963	2.42
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	5.50%	31/07/22	GBP	1,520	1,736,421	0.60
Mercury Bondco Plc, PIK	7.13%	30/05/21	€	1,770	1,836,375	0.63
					3,572,796	1.23
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA 144A	7.50%	15/05/26	US\$	720	639,324	0.22
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	€	6,215	5,937,423	2.04
Altice Luxembourg SA	7.25%	15/05/22	€	2,182	2,215,952	0.76
Amigo Luxembourg SA	7.63%	15/01/24	GBP	1,138	1,338,660	0.46
AnaCap Financial Europe SA SICAV-RAIF, FRB	5.00%	01/08/24	€	1,720	1,701,367	0.59
Arena Luxembourg Finance Sarl	2.88%	01/11/24	€	1,400	1,442,271	0.50
Arena Luxembourg Finance Sarl, FRB	2.75%	01/11/23	€	1,390	1,399,168	0.48
BMBG Bond Finance SCA	3.00%	15/06/21	€	2,010	2,060,267	0.71
Cirsa Funding Luxembourg SA	5.75%	15/05/21	€	2,030	2,130,566	0.73
DEA Finance SA	7.50%	15/10/22	€	786	881,302	0.30
Matterhorn Telecom SA	3.88%	01/05/22	€	2,398	2,446,020	0.84
Matterhorn Telecom SA, FRB	3.25%	01/02/23	€	801	804,672	0.28
Matterhorn Telecom SA	4.00%	15/11/27	€	2,880	2,803,618	0.97
Picard Bondco SA	5.50%	30/11/24	€	2,690	2,728,126	0.94
Takko Luxembourg 2 SCA	5.38%	15/11/23	€	3,350	3,266,250	1.13
					31,794,986	10.95
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	€	1,700	1,772,214	0.61
Fiat Chrysler Automobiles NV	3.75%	29/03/24	€	1,510	1,654,998	0.57
ING Groep NV, VRB	6.88%	31/12/49	US\$	1,620	1,476,422	0.51

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
InterXion Holding NV	6.00%	15/07/20	€	4,020	4,155,843	1.43
IPD 3 BV	4.50%	15/07/22	€	2,178	2,271,956	0.78
Maxeda DIY Holding BV	6.13%	15/07/22	€	3,120	3,156,121	1.08
Petrobras Global Finance BV	6.13%	17/01/22	US\$	1,007	892,320	0.31
Petrobras Global Finance BV	7.38%	17/01/27	US\$	1,040	955,007	0.33
Petrobras Global Finance BV	7.25%	17/03/44	US\$	475	413,034	0.14
Stichting AK Rabobank Certificaten	6.50%	31/12/49	€	2,137	2,651,913	0.91
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	€	2,000	1,996,804	0.69
Telefonica Europe BV, VRB	3.75%	31/12/49	€	2,200	2,320,308	0.80
Telefonica Europe BV, VRB	4.20%	31/12/49	€	2,000	2,115,330	0.73
Ziggo Bond Co BV	7.13%	15/05/24	€	1,472	1,620,474	0.56
					27,452,744	9.45
NORVEGE						
Nassa Topco AS	2.88%	06/04/24	€	9,060	9,212,518	3.17
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.88%	31/12/49	€	2,000	2,171,133	0.75
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49	€	1,600	1,640,000	0.56
Bankia SA, VRB	6.00%	31/12/49	€	2,200	2,307,993	0.79
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	1,600	1,779,392	0.61
Masaria Investments SAU	5.00%	15/09/24	€	2,954	2,982,921	1.03
NH Hotel Group SA	3.75%	01/10/23	€	1,390	1,474,067	0.51
					12,355,506	4.25
SUEDE						
Intrum Justitia AB	2.75%	15/07/22	€	1,320	1,329,820	0.46
Intrum Justitia AB	3.13%	15/07/24	€	840	846,762	0.29
Ovako AB	5.00%	05/10/22	€	2,700	2,757,161	0.95
Verisure Holding AB	6.00%	01/11/22	€	1,413	1,508,279	0.52
Verisure Midholding AB	5.75%	01/12/23	€	4,540	4,589,160	1.58
					11,031,182	3.80
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.13%	31/12/49	US\$	1,600	1,457,362	0.50
ROYAUME-UNI						
Arqiva Broadcast Finance Plc	9.50%	31/03/20	GBP	2,512	2,956,406	1.02
Barclays Plc, VRB	7.25%	31/12/49	GBP	1,420	1,751,583	0.60
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	360	503,901	0.17
Drax Finco Plc	4.25%	01/05/22	GBP	1,523	1,740,027	0.60
EC Finance Plc	2.38%	15/11/22	€	2,230	2,288,831	0.79
EI Group Plc	6.00%	06/10/23	GBP	1,443	1,790,190	0.62
Heathrow Finance Plc	5.38%	01/09/19	GBP	1,420	1,706,735	0.59
International Personal Finance Plc	5.75%	07/04/21	€	1,616	1,529,544	0.53
Jerrold Finco Plc	6.25%	15/09/21	GBP	1,251	1,452,015	0.50
Miller Homes Group Holdings Plc	5.50%	15/10/24	GBP	1,620	1,852,371	0.64
Moy Park Bondco Plc	6.25%	29/05/21	GBP	2,953	3,441,445	1.18
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49	GBP	1,236	2,189,961	0.75
Pinewood Finco Plc	3.75%	01/12/23	GBP	1,110	1,264,584	0.43

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
RAC Bond Co Plc	5.00%	06/11/22	GBP	792	883,675	0.30
Synlab Bondco Plc, FRB	3.50%	01/07/22	€	3,042	3,073,688	1.06
Tesco Plc	6.13%	24/02/22	GBP	1,289	1,676,883	0.58
Unique Pub Finance Co Plc	7.40%	28/03/24	GBP	1,150	1,482,563	0.51
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy	4.00%	15/09/25	€	4,270	4,259,138	1.47
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	01/05/23	GBP	2,631	3,023,207	1.04
Vue International Bidco Plc	7.88%	15/07/20	GBP	3,970	4,583,217	1.58
William Hill Plc	4.88%	07/09/23	GBP	1,379	1,652,568	0.57
					45,102,532	15.53
ETATS-UNIS						
Belden Inc	3.38%	15/07/27	€	1,265	1,282,244	0.44
Colfax Corp	3.25%	15/05/25	€	3,350	3,477,681	1.20
Equinix Inc	2.88%	01/02/26	€	2,150	2,147,984	0.74
Federal-Mogul LLC/Federal- Mogul Financing Corp	5.00%	15/07/24	€	830	821,008	0.28
Kronos International Inc	3.75%	15/09/25	€	990	1,023,942	0.35
Netflix Inc	3.63%	15/05/27	€	970	979,254	0.34
Quintiles IMS Inc	3.25%	15/03/25	€	2,380	2,463,082	0.85
Sealed Air Corp	4.50%	15/09/23	€	2,780	3,192,649	1.10
Silgan Holdings Inc	3.25%	15/03/25	€	2,370	2,474,508	0.85
Tenet Healthcare Corp 144A	5.13%	01/05/25	US\$	2,420	1,985,034	0.68
Tenet Healthcare Corp 144A	7.00%	01/08/25	US\$	742	587,103	0.20
Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp	3.88%	15/11/25	GBP	1,860	2,125,224	0.73
Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp 144A	4.38%	15/11/25	US\$	720	608,327	0.21
WMG Acquisition Corp	4.13%	01/11/24	€	2,020	2,135,185	0.74
					25,303,225	8.71
TOTAL OBLIGATIONS					250,888,714	86.38
ACTIONS ORDINAIRES						
ITALIE						
Italiaonline SpA			€	171	532,017	0.18
					532,017	0.18
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					532,017	0.18
WARRANTS						
AUSTRALIE						
Quintis Ltd			AUD	673	44	0.00
					44	0.00
TOTAL WARRANTS					44	0.00
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					251,420,775	86.56

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Autres titres						
OBLIGATIONS						
ETATS-UNIS						
AMC Entertainment Holdings Inc	6.38%	15/11/24	GBP	2,560	2,913,937	1.00
TOTAL OBLIGATIONS					2,913,937	1.00
PRETS A TERME						
ALLEMAGNE						
Tele Columbus AG A	3.00%	15/10/24	€	5,620	5,628,009	1.94
SUEDE						
Promotora de Informaciones - 2	2.60%	12/12/18	€	3,322	3,161,706	1.09
Unilabs Diagnostics AB B2	3.00%	19/04/24	€	3,080	3,077,505	1.06
Verisure Holding AB B1E	3.00%	21/10/22	€	4,740	4,720,613	1.62
					10,959,824	3.77
ETATS-UNIS						
Quintiles IMS Inc B-1 EUR	2.00%	07/03/24	€	2,624	2,641,537	0.91
TOTAL PRETS A TERME					19,229,370	6.62
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	149	16,615	0.01
ETATS-UNIS						
Quintis Ltd 144A			US\$	4,303	358	0.00
TOTAL WARRANTS					16,973	0.01
Total Autres titres					22,160,280	7.63
Total des investissements (Coût 272,855,947 €)					273,581,055	94.19
Autres actifs moins passifs					16,869,925	5.81
Actifs nets totaux					290,450,980	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

PIK - Paiement en nature

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

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Origin Energy Finance Ltd, VRB	7.88%	16/06/71	€	14,355	14,848,123	0.49
BELGIQUE						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	0.63%	17/03/20	€	31,240	31,688,865	1.05
Anheuser-Busch InBev SA/NV	2.75%	17/03/36	€	7,509	8,260,180	0.27
					39,949,045	1.32
BRESIL						
Itau Unibanco Holding SA	6.13%	31/12/49	US\$	8,960	7,467,288	0.25
CANADA						
Cenovus Energy Inc	6.75%	15/11/39	US\$	11,700	11,729,144	0.39
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	4.00%	06/12/37	US\$	6,609	5,693,284	0.19
Alibaba Group Holding Ltd	4.20%	06/12/47	US\$	10,072	8,749,531	0.29
Alibaba Group Holding Ltd	4.40%	06/12/57	US\$	8,740	7,599,794	0.25
XLIT Ltd, VRB	3.25%	29/06/47	€	12,030	12,167,292	0.40
					34,209,901	1.13
DANEMARK						
Orsted A/S, VRB	2.25%	24/11/17^	€	9,097	9,228,512	0.30
FINLANDE						
Elenia Finance Oyj	2.88%	17/12/20	€	17,852	19,167,097	0.63
FRANCE						
Atos SE	2.38%	02/07/20	€	34,000	35,659,594	1.17
Banque Federative du Credit Mutuel SA	2.63%	24/02/21	€	14,200	15,313,661	0.50
BNP Paribas SA	2.25%	13/01/21	€	14,400	15,340,664	0.51
BPCE SA	2.13%	17/03/21	€	14,400	15,337,727	0.51
Credit Agricole Assurances SA, VRB	4.75%	27/09/48	€	15,300	18,228,420	0.60
Electricite de France SA, VRB	4.13%	31/12/49	€	15,500	16,580,059	0.55
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49	€	8,100	8,995,172	0.30
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	€	4,600	5,200,875	0.17
Infra Park SAS	1.25%	16/10/20	€	22,600	23,220,671	0.76
Lagardere SCA	2.00%	19/09/19	€	14,800	15,176,500	0.50
Lagardere SCA	2.75%	13/04/23	€	29,600	31,475,030	1.04
Societe Generale SA	0.75%	19/02/21	€	15,200	15,513,654	0.51
Societe Generale SA, VRB	8.00%	31/12/49	US\$	12,008	11,638,953	0.38
TDF Infrastructure SAS	2.50%	07/04/26	€	26,500	27,778,960	0.91
Teleperformance	1.50%	03/04/24	€	15,200	15,382,620	0.51
TOTAL SA, VRB	2.71%	31/12/49	€	20,300	21,700,530	0.71
TOTAL SA, VRB	2.25%	31/12/49	€	27,565	28,829,889	0.95
					321,372,979	10.58
ALLEMAGNE						
Bayer AG, VRB	3.00%	01/07/75	€	19,146	20,108,866	0.66
Bundesobligation	0.00%	17/04/20	€	10,089	10,229,192	0.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.75%	15/02/24	€	8,813	9,772,363	0.32

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.50%	15/05/24	€	20,610	22,574,957	0.74
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/24	€	41,210	43,851,870	1.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	€	20,280	20,760,636	0.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	€	28,626	27,934,650	0.92
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	€	39,100	38,735,514	1.28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	€	79,720	80,273,799	2.64
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	6.25%	04/01/30	€	9,531	15,798,855	0.52
Daimler AG	0.25%	11/05/20	€	31,300	31,476,319	1.04
Deutsche Bank AG	1.25%	08/09/21	€	15,100	15,494,484	0.51
Deutsche Bank AG	1.50%	20/01/22	€	47,900	49,516,414	1.63
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	2.38%	10/02/21	€	15,300	16,354,892	0.54
					402,882,811	13.26
ISLANDE						
Arion Banki HF	1.63%	01/12/21	€	20,933	21,699,853	0.71
Obligations internationales du gouvernement islandais	0.50%	20/12/22	€	15,960	16,103,900	0.53
Landsbankinn HF	1.38%	14/03/22	€	20,150	20,623,412	0.68
					58,427,165	1.92
IRLANDE						
PartnerRe Ireland Finance DAC	1.25%	15/09/26	€	39,006	38,346,485	1.26
Roadster Finance Designated Activity Co	1.63%	09/12/24	€	9,330	9,288,738	0.31
Roadster Finance Designated Activity Co	2.38%	08/12/27	€	9,260	9,218,818	0.30
					56,854,041	1.87
ITALIE						
2i Rete Gas SpA	1.75%	16/07/19	€	17,980	18,496,585	0.61
Intesa Sanpaolo SpA	3.88%	16/01/18	US\$	48,610	40,505,420	1.33
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	€	17,340	18,884,301	0.62
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	20,385	24,863,244	0.82
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	€	11,200	13,590,640	0.45
					116,340,190	3.83
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	4.25%	31/07/20	GBP	29,645	35,281,228	1.16
AA Bond Co Ltd	2.88%	31/01/22	GBP	21,616	24,578,059	0.81
CPUK Finance Ltd	7.24%	28/02/24	GBP	11,150	16,071,038	0.53
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, VRB	5.84%	31/12/49	GBP	9,228	13,719,123	0.45
					89,649,448	2.95

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG						
Allergan Funding SCS	0.50%	01/06/21	€	28,830	28,881,822	0.95
Allergan Funding SCS	2.13%	01/06/29	€	15,710	15,782,174	0.52
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	3.60%	26/02/21	€	14,900	16,081,719	0.53
Nestle Finance International Ltd	1.25%	02/11/29	€	17,030	17,213,820	0.57
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	€	12,620	19,449,218	0.64
					97,408,753	3.21
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	€	19,600	20,432,581	0.67
Cooperatieve Rabobank UA	4.38%	07/06/21	€	13,474	15,457,505	0.51
Daimler International Finance BV	0.00%	15/03/19	€	19,600	19,635,584	0.65
Deutsche Telekom International Finance BV, FRB	0.02%	03/04/20	€	32,340	32,536,815	1.07
EDP Finance BV 144A	6.00%	02/02/18	US\$	43,327	36,170,360	1.19
Evonik Finance BV	0.00%	08/03/21	€	24,250	24,140,187	0.80
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	€	12,100	12,080,668	0.40
Telefonica Europe BV, VRB	3.75%	31/12/49	€	14,600	15,398,411	0.51
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	0.38%	25/07/20	€	10,455	9,979,193	0.33
Volkswagen International Finance NV	1.13%	02/10/23	€	7,800	7,975,782	0.26
Volkswagen International Finance NV	1.88%	30/03/27	€	23,000	23,782,991	0.78
Volkswagen International Finance NV, VRB	2.50%	31/12/49	€	10,424	10,712,225	0.35
Volkswagen International Finance NV, VRB	2.70%	31/12/49	€	12,700	13,101,148	0.43
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	20,900	21,401,809	0.70
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	28,200	29,841,681	0.98
					292,646,940	9.63
POLOGNE						
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	0.75%	25/07/21	€	43,020	43,633,680	1.44
Tauron Polska Energia SA	2.38%	05/07/27	€	11,442	11,912,964	0.39
					55,546,644	1.83
PORTUGAL						
Caixa Economica Montepio Geral	0.88%	17/10/22	€	14,000	14,085,752	0.46
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.88%	31/12/49	€	13,600	14,763,707	0.49
Banco de Sabadell SA	0.88%	05/03/23	€	25,600	25,378,022	0.83
Banco Santander SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	20,900	23,803,010	0.78
CaixaBank SA	1.13%	17/05/24	€	23,000	23,112,174	0.76
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	16,400	18,238,768	0.60
FCC Aqualia SA	1.41%	08/06/22	€	27,270	27,898,683	0.92

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ESPAGNE (suite)						
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	€	25,780	26,652,192	0.88
Telefonica Emisiones SAU	1.72%	12/01/28	€	22,100	22,431,385	0.74
					182,277,941	6.00
SUEDE						
Akelius Residential Property AB	1.75%	07/02/25	€	16,370	16,613,119	0.55
Fastighets AB Balder	1.13%	14/03/22	€	32,930	33,276,355	1.10
Fastighets AB Balder	1.88%	14/03/25	€	23,051	23,509,081	0.77
Fastighets AB Balder, VRB	3.00%	07/03/78	€	13,400	13,383,183	0.44
					86,781,738	2.86
SUISSE						
Credit Suisse AG	6.50%	08/08/23	US\$	13,968	13,142,547	0.43
Credit Suisse AG, VRB	5.75%	18/09/25	€	82,200	93,421,122	3.08
UBS AG	5.13%	15/05/24	US\$	18,204	16,033,644	0.53
UBS AG, VRB	4.75%	22/05/23	US\$	13,157	11,061,459	0.36
UBS AG, VRB	4.75%	12/02/26	€	84,000	94,290,000	3.10
					227,948,772	7.50
ROYAUME-UNI						
Arqiva Financing Plc	4.04%	30/06/20	GBP	27,615	32,804,885	1.08
Barclays Plc, VRB	7.25%	31/12/49	GBP	13,230	16,319,325	0.54
Channel Link Enterprises Finance Plc, VRB	1.76%	30/06/50	€	13,030	13,285,388	0.44
Channel Link Enterprises Finance Plc, VRB	2.71%	30/06/50	€	13,110	13,608,557	0.45
Diageo Finance Plc	0.00%	17/11/20	€	12,590	12,564,112	0.41
HSBC Bank Plc	5.38%	22/08/33	GBP	948	1,415,404	0.05
HSBC Holdings PLC, VRB	4.75%	31/12/49	€	18,680	19,881,965	0.65
Imperial Brands Finance Plc	2.25%	26/02/21	€	10,710	11,343,876	0.37
Imperial Brands Finance Plc	0.50%	27/07/21	€	18,432	18,549,692	0.61
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	€	11,430	11,393,827	0.38
Pennon Group Plc, VRB	2.88%	31/12/49	GBP	14,760	16,789,028	0.55
RAC Bond Co Plc	4.87%	06/05/26	GBP	6,400	7,961,079	0.26
Trinity Acquisition Plc	2.13%	26/05/22	€	9,900	10,509,840	0.35
					186,426,978	6.14
ETATS-UNIS						
AT&T Inc	1.88%	04/12/20	€	18,960	19,873,661	0.65
AT&T Inc	2.35%	04/09/29	€	12,620	12,769,910	0.42
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	€	19,070	19,590,827	0.65
AT&T Inc	5.15%	14/02/50	US\$	17,200	14,511,641	0.48
Bank of America Corp, VRB	1.78%	04/05/27	€	51,112	53,406,729	1.76
BAT Capital Corp	1.13%	16/11/23	€	18,380	18,682,167	0.62
BAT Capital Corp, FRB	0.17%	16/08/21	€	21,210	21,369,550	0.70
Becton Dickinson & Co	0.37%	06/06/19	€	17,270	17,356,005	0.57
Brighthouse Financial Inc 144A	4.70%	22/06/47	US\$	19,100	16,241,739	0.53
DAE Funding LLC 144A	5.00%	01/08/24	US\$	7,562	6,218,750	0.21
DB Master Finance LLC 144A	3.63%	20/11/47	US\$	7,700	6,462,216	0.21
DB Master Finance LLC 144A	4.03%	20/11/47	US\$	9,440	8,041,059	0.27
DCP Midstream LP, VRB	7.38%	31/12/49	US\$	14,870	12,315,302	0.41
Dell International LLC/EMC Corp 144A	8.35%	15/07/46	US\$	7,200	7,748,528	0.26
Discovery Communications LLC	2.50%	20/09/24	GBP	12,640	14,133,947	0.47

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Discovery Communications LLC	3.95%	20/03/28	US\$	16,650	13,759,926	0.45
Discovery Communications LLC	4.88%	01/04/43	US\$	6,872	5,749,319	0.19
E*TRADE Financial Corp	3.80%	24/08/27	US\$	13,294	11,069,098	0.36
Enable Midstream Partners LP	4.40%	15/03/27	US\$	12,900	10,972,752	0.36
General Electric Co	0.88%	17/05/25	€	15,970	15,930,134	0.52
General Electric Co	1.50%	17/05/29	€	24,930	25,036,919	0.82
General Electric Co	2.13%	17/05/37	€	28,307	28,163,172	0.93
General Motors Financial Co Inc, VRB	5.75%	31/12/49	US\$	9,476	8,207,062	0.27
Goldman Sachs Group Inc	1.25%	01/05/25	€	47,669	48,119,806	1.58
HSBC Bank USA NA	5.63%	15/08/35	US\$	6,890	7,242,083	0.24
Kinder Morgan Inc	1.50%	16/03/22	€	19,056	19,767,096	0.65
Morgan Stanley	1.38%	27/10/26	€	18,720	18,770,723	0.62
Morgan Stanley, FRB	0.05%	09/11/21	€	22,997	23,052,462	0.76
Philip Morris International Inc	2.13%	30/05/19	€	19,120	19,709,132	0.65
Southern Power Co	1.00%	20/06/22	€	12,755	12,988,372	0.43
TGIF Funding LLC 2017-1A 144A	6.20%	30/04/47	US\$	13,365	11,287,518	0.37
Thermo Fisher Scientific Inc	1.95%	24/07/29	€	22,447	22,614,964	0.74
Thermo Fisher Scientific Inc	2.88%	24/07/37	€	14,368	14,614,523	0.48
					565,777,092	18.63
TOTAL OBLIGATIONS					2,891,026,354	95.18
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					2,891,026,354	95.18
Total des investissements (Coût 2,821,789,702 €)					2,891,026,354	95.18
Autres actifs moins passifs					146,513,635	4.82
Actifs nets totaux					3,037,539,989	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

^ La date d'échéance est le 24 novembre 3017

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Argentina POM Política Monetaria, FRB ^Ω	28.75%	21/06/20	ARS	170,510	9,734,694	0.90
Argentine Bonos del Tesoro ^Ω	18.20%	03/10/21	ARS	384,863	21,840,815	2.02
YPF SA	16.50%	09/05/22	ARS	172,454	8,616,983	0.79
					<u>40,192,492</u>	<u>3.71</u>
BRESIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F ^Ω	10.00%	01/01/23	BRL	230,945	70,498,527	6.51
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^Ω	4.50%	01/03/26	CLP	33,265,000	54,990,897	5.08
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^Ω	5.00%	01/03/35	CLP	3,735,000	6,073,488	0.56
					<u>61,064,385</u>	<u>5.64</u>
COLOMBIE						
Colombian TES	10.00%	24/07/24	COP	86,927,000	35,123,518	3.24
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	24,858,700	7,977,564	0.74
					<u>43,101,082</u>	<u>3.98</u>
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	3.00%	27/10/27	HUF	3,684,440	15,475,080	1.43
INDE						
Obligations du gouvernement indien	7.28%	03/06/19	INR	100,000	1,578,734	0.15
Obligations du gouvernement indien	8.15%	11/06/22	INR	3,881,000	62,784,125	5.79
					<u>64,362,859</u>	<u>5.94</u>
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	8.38%	15/03/24	IDR	20,218,000	1,661,922	0.15
Bons du Trésor indonésien	8.38%	15/09/26	IDR	152,406,000	12,715,946	1.17
Bons du Trésor indonésien	8.75%	15/05/31	IDR	95,454,000	8,201,622	0.76
Bons du Trésor indonésien	8.25%	15/05/36	IDR	490,292,000	40,319,583	3.72
Jasa Marga Persero Tbk PT	7.50%	11/12/20	IDR	76,360,000	5,712,296	0.53
					<u>68,611,369</u>	<u>6.33</u>
MALAISIE						
Obligations du gouvernement malaisien	3.80%	17/08/23	MYR	97,590	24,078,289	2.22
Obligations du gouvernement malaisien	3.96%	15/09/25	MYR	8,867	2,181,146	0.20
					<u>26,259,435</u>	<u>2.42</u>
MEXIQUE						
Comision Federal de Electricidad	8.18%	23/12/27	MXN	74,840	3,604,856	0.33
Bonos mexicains	6.50%	10/06/21	MXN	717,730	35,488,224	3.28
Bonos mexicains	8.50%	31/05/29	MXN	132,140	7,172,763	0.66
Bonos mexicains	10.00%	20/11/36	MXN	126,270	7,896,668	0.73

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE (suite)						
Bonos mexicains	7.75%	13/11/42	MXN	61,020	3,112,357	0.29
					57,274,868	5.29
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien 144A	6.15%	12/08/32	PEN	18,629	6,107,932	0.57
Obligations internationales du gouvernement péruvien	6.95%	12/08/31	PEN	16,704	5,883,317	0.54
					11,991,249	1.11
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	2.50%	25/07/26	PLN	26,825	7,311,873	0.67
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	2.50%	25/07/27	PLN	175,688	47,309,561	4.37
					54,621,434	5.04
ROUMANIE						
Obligations du gouvernement roumain	4.75%	24/02/25	RON	26,250	6,999,325	0.65
Obligations du gouvernement roumain	5.80%	26/07/27	RON	54,020	15,504,351	1.43
					22,503,676	2.08
RUSSIE						
Obligations fédérales russes - OFZ	7.60%	14/04/21	RUB	763,974	13,581,908	1.25
Obligations fédérales russes - OFZ	7.50%	18/08/21	RUB	645,135	11,404,253	1.05
Obligations fédérales russes - OFZ	7.00%	16/08/23	RUB	593,246	10,330,314	0.95
Obligations fédérales russes - OFZ	7.75%	16/09/26	RUB	2,320,732	41,237,750	3.81
Obligations fédérales russes - OFZ	8.15%	03/02/27	RUB	1,443,483	26,376,779	2.44
Obligations fédérales russes - OFZ	7.70%	23/03/33	RUB	226,890	3,960,735	0.37
					106,891,739	9.87
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.85%	02/04/26	ZAR	57,000	4,114,369	0.38
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	10.50%	21/12/26	ZAR	691,456	62,423,593	5.76
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	7.00%	28/02/31	ZAR	193,420	13,011,978	1.20
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	99,816	7,267,430	0.67
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	31/01/44	ZAR	59,850	4,369,623	0.41
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	28/02/48	ZAR	126,156	9,236,561	0.85
					100,423,554	9.27
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	1.20%	14/07/21	THB	402,767	12,293,857	1.13
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.65%	17/12/21	THB	206,292	6,803,825	0.63
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.63%	16/06/23	THB	322,200	10,757,758	0.99
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.65%	20/06/31	THB	92,131	3,113,538	0.29
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.40%	17/06/36	THB	237,769	7,807,235	0.72
					40,776,213	3.76

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TURQUIE						
Obligations du gouvernement turc	11.00%	02/03/22	TRY	92,294	23,465,448	2.17
Obligations du gouvernement turc	10.70%	17/08/22	TRY	70,728	17,800,553	1.64
Obligations du gouvernement turc	10.60%	11/02/26	TRY	60,296	15,107,295	1.39
Obligations du gouvernement turc	11.00%	24/02/27	TRY	60,763	15,536,990	1.43
Obligations du gouvernement turc	10.50%	11/08/27	TRY	22,073	5,512,905	0.51
					77,423,191	7.14
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	9.88%	20/06/22	UYU	154,270	5,657,103	0.52
					867,128,256	80.04
TOTAL OBLIGATIONS						
OBLIGATIONS A COURT TERME						
NIGERIA						
Nigeria Omo Bill	22.33%	24/05/18	NGN	4,083,948	10,550,393	0.97
Bon du Trésor nigérian	22.46%	02/08/18	NGN	5,520,222	13,807,913	1.28
					24,358,306	2.25
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc	18.00%	14/06/18	EGP	336,928	17,475,345	1.61
ICBC Standard Bank Plc	20.74%	12/07/18	EGP	300,575	15,386,211	1.42
					32,861,556	3.03
					57,219,862	5.28
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME						
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					924,348,118	85.32
Autres titres						
OBLIGATIONS						
MALAISIE						
Obligations du gouvernement malaisien	3.89%	15/03/27	MYR	38,820	9,389,893	0.87
Obligations du gouvernement malaisien	3.84%	15/04/33	MYR	31,101	7,199,839	0.66
					16,589,732	1.53
PEROU						
Obligations internationales du gouvernement péruvien	8.20%	12/08/26	PEN	28,305	10,771,681	0.99
Obligations internationales du gouvernement péruvien	6.35%	12/08/28	PEN	14,377	4,867,352	0.45
					15,639,033	1.44
					32,228,765	2.97
TOTAL OBLIGATIONS						
Total Autres titres					32,228,765	2.97
Total des investissements					956,576,883	88.29
<i>(Coût 983,133,156 US\$)</i>						

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

<u>Description du titre</u>	<u>Valeur de marché US\$</u>	<u>% des actifs nets</u>
Autres actifs moins passifs	126,815,871	11.71
Actifs nets totaux	<u>1,083,392,754</u>	<u>100.00</u>

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
 Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
 Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Argentine Bonos del Tesoro ^Ω	18.20%	03/10/21	ARS	181,578	10,304,488	1.47
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	7.63%	22/04/46	US\$	6,720	7,616,280	1.09
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, VRB ^Ω	0.00%	15/12/35	€	15,775	2,022,125	0.29
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, VRB ^Ω	0.00%	15/12/35	US\$	45,610	4,754,859	0.68
Ville de Buenos Aires Argentine, FRB ^Ω	26.75%	22/02/28	ARS	65,326	3,582,953	0.51
Provincia de Buenos Aires	6.50%	15/02/23	US\$	4,260	4,579,013	0.66
Provincia de Buenos Aires	7.88%	15/06/27	US\$	3,770	4,185,407	0.60
Provincia de Cordoba	7.13%	10/06/21	US\$	1,664	1,799,687	0.26
YPF SA	7.00%	15/12/47	US\$	3,490	3,474,295	0.50
					42,319,107	6.06
AZERBAIDJAN						
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	24/03/26	US\$	14,497	16,526,580	2.37
BAHREIN						
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn	6.75%	20/09/29	US\$	4,380	4,336,036	0.62
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn	7.50%	20/09/47	US\$	4,170	4,002,991	0.57
CBB International Sukuk Co SPC	5.25%	20/03/25	US\$	1,840	1,850,263	0.27
					10,189,290	1.46
BIELORUSSIE						
Obligations internationales de la République de Biélorussie	6.88%	28/02/23	US\$	5,310	5,728,163	0.82
Obligations internationales de la République de Biélorussie	7.63%	29/06/27	US\$	5,335	5,975,200	0.86
					11,703,363	1.68
BOLIVIE						
Obligations internationales du gouvernement bolivien	4.50%	20/03/28	US\$	15,055	14,652,203	2.10
BRESIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F ^Ω	10.00%	01/01/23	BRL	44,614	13,618,919	1.95
Obligations internationales du gouvernement brésilien	4.63%	13/01/28	US\$	6,110	6,144,369	0.88
Obligations internationales du gouvernement brésilien	8.25%	20/01/34	US\$	1,365	1,803,506	0.26
Obligations internationales du gouvernement brésilien	5.00%	27/01/45	US\$	1,825	1,707,516	0.24
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	US\$	5,895	6,359,231	0.91
					29,633,541	4.24

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILES CAIMANS						
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd, FRB	7.32%	24/09/19	US\$	580	594,987	0.08
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ¹	4.50%	01/03/26	CLP	6,260,000	10,348,505	1.48
CHINE						
Obligations internationales du gouvernement chinois	2.63%	02/11/27	US\$	4,905	4,883,541	0.70
COLOMBIE						
Colombian TES	7.00%	04/05/22	COP	23,093,100	8,115,161	1.16
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	8,619,600	2,766,171	0.39
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	US\$	3,440	3,534,600	0.51
					14,415,932	2.06
COSTA RICA						
Obligations internationales du gouvernement costaricien	7.16%	12/03/45	US\$	1,432	1,507,180	0.22
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.95%	25/01/27	US\$	2,831	3,072,781	0.44
Obligations internationales de la République dominicaine	6.85%	27/01/45	US\$	1,305	1,473,913	0.21
					4,546,694	0.65
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien	10.75%	28/03/22	US\$	3,391	3,981,526	0.57
Obligations internationales du gouvernement équatorien	7.95%	20/06/24	US\$	2,522	2,689,083	0.38
Obligations internationales du gouvernement équatorien	8.88%	23/10/27	US\$	3,725	4,090,776	0.59
					10,761,385	1.54
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	6.13%	31/01/22	US\$	5,839	6,112,703	0.88
Obligations internationales du gouvernement égyptien	5.88%	11/06/25	US\$	2,045	2,057,781	0.29
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.50%	31/01/27	US\$	3,131	3,463,669	0.50
Obligations internationales du gouvernement égyptien	8.50%	31/01/47	US\$	5,532	6,375,630	0.91
					18,009,783	2.58

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	5.88%	30/01/25	US\$	1,563	1,580,584	0.22
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	6.38%	18/01/27	US\$	143	146,754	0.02
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	8.63%	28/02/29	US\$	4,021	4,730,726	0.68
					<u>6,458,064</u>	<u>0.92</u>
GABON						
Obligations internationales du gouvernement gabonais	6.38%	12/12/24	US\$	5,715	5,815,013	0.83
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	8.13%	18/01/26	US\$	1,498	1,668,398	0.24
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	3.00%	27/10/27	HUF	2,726,040	11,449,688	1.64
INDE						
Obligations du gouvernement indien	7.16%	20/05/23	INR	3,121,690	48,859,321	6.99
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	4.35%	08/01/27	US\$	3,465	3,670,735	0.52
Bons du Trésor indonésien	8.75%	15/05/31	IDR	35,481,000	3,048,607	0.44
Bons du Trésor indonésien	8.25%	15/05/36	IDR	85,849,000	7,059,866	1.01
					<u>13,779,208</u>	<u>1.97</u>
JAMAÏQUE						
Obligations internationales du gouvernement jamaïcain	7.88%	28/07/45	US\$	904	1,106,270	0.16
JORDANIE						
Obligations internationales du gouvernement jordanien	5.75%	31/01/27	US\$	3,770	3,751,150	0.54
Obligations internationales du gouvernement jordanien	7.38%	10/10/47	US\$	2,585	2,702,941	0.38
					<u>6,454,091</u>	<u>0.92</u>
KAZAKHSTAN						
Obligations internationales du gouvernement kazakh	6.50%	21/07/45	US\$	2,100	2,697,975	0.39
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	19/04/27	US\$	3,605	3,809,944	0.54
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	US\$	4,347	4,651,290	0.67
					<u>11,159,209</u>	<u>1.60</u>
MALAISIE						
Obligations du gouvernement malaisien	4.38%	29/11/19	MYR	1,513	382,543	0.06

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MALAISIE (suite)						
Obligations du gouvernement malaisien	3.96%	15/09/25	MYR	27,276	6,709,478	0.96
					7,092,021	1.02
MEXIQUE						
Bonos mexicains	10.00%	05/12/24	MXN	85,030	4,905,752	0.70
Bonos mexicains	7.50%	03/06/27	MXN	28,490	1,442,391	0.21
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	US\$	1,455	1,347,694	0.19
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	US\$	1,455	1,353,150	0.19
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	US\$	1,840	1,922,156	0.28
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	US\$	409	427,957	0.06
					11,399,100	1.63
MONGOLIE						
Obligations internationales du gouvernement mongol	5.13%	05/12/22	US\$	2,050	2,034,625	0.29
Obligations internationales du gouvernement mongol	5.63%	01/05/23	US\$	1,005	1,014,422	0.15
Obligations internationales du gouvernement mongol	8.75%	09/03/24	US\$	1,270	1,466,056	0.21
					4,515,103	0.65
PAYS-BAS						
Petrobras Global Finance BV	6.00%	27/01/28	US\$	7,015	7,078,135	1.01
Petrobras Global Finance BV	6.75%	27/01/41	US\$	6,210	6,241,050	0.90
					13,319,185	1.91
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.50%	28/11/27	US\$	3,515	3,673,175	0.53
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.88%	16/02/32	US\$	8,718	9,884,032	1.41
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	28/11/47	US\$	6,135	6,595,125	0.94
					20,152,332	2.88
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.88%	05/12/27	US\$	5,180	5,222,087	0.75
Third Pakistan International Sukuk Co Ltd	5.63%	05/12/22	US\$	6,490	6,506,225	0.93
					11,728,312	1.68
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien 144A	6.15%	12/08/32	PEN	11,190	3,668,890	0.52
Obligations internationales du gouvernement péruvien	6.95%	12/08/31	PEN	18,437	6,493,697	0.93
Petroleos del Peru SA	4.75%	19/06/32	US\$	5,068	5,150,355	0.74
Petroleos del Peru SA	5.63%	19/06/47	US\$	4,289	4,514,173	0.65
					19,827,115	2.84

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	2.50%	25/07/27	PLN	58,934	15,869,847	2.27
ROUMANIE						
Obligations du gouvernement roumain	4.75%	24/02/25	RON	10,310	2,749,068	0.39
Obligations du gouvernement roumain	5.80%	26/07/27	RON	7,440	2,135,364	0.31
					4,884,432	0.70
RUSSIE						
Obligations fédérales russes - OFZ	6.70%	15/05/19	RUB	224,995	3,908,505	0.56
Obligations fédérales russes - OFZ	7.00%	16/08/23	RUB	732,157	12,749,200	1.83
Obligations fédérales russes - OFZ	7.75%	16/09/26	RUB	367,548	6,531,065	0.93
Obligations fédérales russes - OFZ	8.15%	03/02/27	RUB	714,351	13,053,343	1.87
Obligations étrangères russes - euro-obligations	5.25%	23/06/47	US\$	6,000	6,281,250	0.90
					42,523,363	6.09
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	5.75%	26/01/21	US\$	875	866,250	0.13
Eskom Holdings SOC Ltd	6.75%	06/08/23	US\$	970	990,006	0.14
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	6.75%	31/03/21	ZAR	115,000	9,075,723	1.30
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	10.50%	21/12/26	ZAR	122,820	11,088,013	1.59
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.00%	31/01/30	ZAR	50,000	3,696,470	0.53
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	7.00%	28/02/31	ZAR	49,081	3,301,822	0.47
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.85%	27/09/27	US\$	4,970	5,044,550	0.72
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.65%	27/09/47	US\$	1,900	1,947,500	0.28
					36,010,334	5.16
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	6.00%	14/01/19	US\$	3,175	3,253,152	0.47
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	5.13%	11/04/19	US\$	500	508,875	0.07
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	6.20%	11/05/27	US\$	2,825	2,990,969	0.43
					6,752,996	0.97
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.85%	12/12/25	THB	30,000	1,028,690	0.15
Obligations du gouvernement thaïlandais	4.88%	22/06/29	THB	109,831	4,135,269	0.59
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.65%	20/06/31	THB	78,516	2,653,423	0.38
					7,817,382	1.12

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TUNISIE						
Obligations internationales de la Banque Centrale de Tunisie	5.75%	30/01/25	US\$	7,240	7,221,900	1.03
TURQUIE						
Obligations du gouvernement turc	10.60%	11/02/26	TRY	49,840	12,487,531	1.79
Obligations du gouvernement turc	11.00%	24/02/27	TRY	7,269	1,858,756	0.27
Obligations internationales du gouvernement turc	3.25%	23/03/23	US\$	831	790,489	0.11
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	09/10/26	US\$	4,085	4,051,809	0.58
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	16/04/43	US\$	3,285	2,899,012	0.41
Obligations internationales du gouvernement turc	5.75%	11/05/47	US\$	550	539,000	0.08
					22,626,597	3.24
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien	7.38%	25/09/32	US\$	2,566	2,529,434	0.36
ROYAUME-UNI						
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	US\$	1,748	1,871,453	0.27
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA	6.00%	15/11/26	US\$	2,314	527,484	0.07
Obligations internationales ± du gouvernement vénézuélien ±	7.75%	13/10/19	US\$	1,415	323,681	0.05
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	11.75%	21/10/26	US\$	3,085	697,981	0.10
					1,549,146	0.22
TOTAL OBLIGATIONS					534,531,405	76.53
OBLIGATIONS A COURT TERME						
NIGERIA						
Nigeria Omo Bill	0.00%	12/04/18	NGN	2,324,758	6,121,021	0.87
Bon du Trésor nigérian	0.00%	22/03/18	NGN	833,957	2,219,456	0.32
Bon du Trésor nigérian	0.00%	05/04/18	NGN	2,408,588	6,372,705	0.91
					14,713,182	2.10
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc	18.00%	14/06/18	EGP	146,550	7,601,065	1.09
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	26/07/18	EGP	152,275	7,749,753	1.11
					15,350,818	2.20
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					30,064,000	4.30
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					564,595,405	80.83

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Autres titres						
OBLIGATIONS						
MALAISIE						
Obligations du gouvernement malaisien	3.66%	15/10/20	MYR	16,007	3,989,837	0.57
Obligations du gouvernement malaisien	4.05%	30/09/21	MYR	7,979	2,008,401	0.29
Obligations du gouvernement malaisien	3.88%	10/03/22	MYR	16,842	4,204,199	0.60
Obligations du gouvernement malaisien	4.50%	15/04/30	MYR	10,962	2,718,018	0.39
Government Investment Issue malaisien	4.07%	30/09/26	MYR	2,632	640,593	0.09
					13,561,048	1.94
PEROU						
Obligations internationales du gouvernement péruvien	6.35%	12/08/28	PEN	4,937	1,671,427	0.24
ETATS-UNIS						
JP Morgan Chase Bank NA	8.38%	17/03/34	IDR	48,405,000	4,000,303	0.57
TOTAL OBLIGATIONS					19,232,778	2.75
Total Autres titres					19,232,778	2.75
Total des investissements <i>(Coût 568,577,304 US\$)</i>					583,828,183	83.58
Autres actifs moins passifs					114,673,768	16.42
Actifs nets totaux					698,501,951	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

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

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

± Titre en défaut

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la						
République argentine, VRB ^Ω	0.00%	15/12/35	US\$	10,731	1,118,715	0.16
Banco Macro SA	17.50%	08/05/22	ARS	33,310	1,691,305	0.23
Banco Supervielle SA, FRB ^Ω	26.50%	09/08/20	ARS	5,323	293,689	0.04
Capex SA	6.88%	15/05/24	US\$	1,190	1,249,500	0.17
Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte	9.75%	25/10/22	US\$	4,568	5,030,510	0.70
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	US\$	6,219	6,817,579	0.94
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	US\$	2,566	2,819,623	0.39
Tarjeta Naranja SA, FRB ^Ω	24.71%	11/04/22	US\$	3,948	3,839,430	0.53
Tecpetrol SA	4.88%	12/12/22	US\$	4,820	4,803,130	0.66
YPF SA	16.50%	09/05/22	ARS	68,120	3,403,738	0.47
YPF SA	7.00%	15/12/47	US\$	6,130	6,102,415	0.84
					37,169,634	5.13
AUTRICHE						
Eldorado International. Finance GmbH						
	8.63%	16/06/21	US\$	3,090	3,198,150	0.44
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	US\$	3,100	3,576,625	0.50
					6,774,775	0.94
BAHREIN						
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn						
	7.50%	20/09/47	US\$	10,420	10,002,679	1.38
BERMUDES						
Cosan Ltd						
	5.95%	20/09/24	US\$	2,730	2,810,194	0.39
Digicel Group Ltd	8.25%	30/09/20	US\$	1,440	1,422,000	0.19
Digicel Ltd	6.00%	15/04/21	US\$	1,440	1,422,000	0.20
Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB	4.95%	31/12/49	US\$	3,180	3,199,875	0.44
					8,854,069	1.22
BRESIL						
Banco do Brasil SA, VRB						
	9.00%	31/12/49	US\$	17,236	18,614,880	2.57
BRF SA	7.75%	22/05/18	BRL	10,543	3,172,817	0.44
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	US\$	6,400	6,904,000	0.95
Centrais Eletricas Brasileiras SA	5.75%	27/10/21	US\$	4,300	4,437,600	0.61
Itau Unibanco Holding SA, VRB	6.13%	31/12/49	US\$	7,180	7,251,800	1.00
Samarco Mineracao SA ^{± Ω}	4.13%	01/11/22	US\$	5,978	4,097,919	0.57
Samarco Mineracao SA ^{± Ω}	5.75%	24/10/23	US\$	3,262	2,234,470	0.31
Telemar Norte Leste SA [±]	5.13%	15/12/17	€	4,770	2,520,239	0.35
					49,233,725	6.80
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd						
	4.88%	07/10/20	US\$	3,090	3,171,112	0.44
GTL Trade Finance Inc	5.89%	29/04/24	US\$	1,385	1,488,875	0.20
GTL Trade Finance Inc	7.25%	16/04/44	US\$	1,790	1,948,952	0.27
Huarong Finance 2017 Co Ltd	4.25%	07/11/27	US\$	3,700	3,662,495	0.51

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILES VIERGES BRITANNIQUES (suite)						
Huarong Finance 2017 Co Ltd, VRB	4.00%	31/12/49	US\$	4,920	4,876,651	0.67
					15,148,085	2.09
CANADA						
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	01/04/23	US\$	5,080	5,454,650	0.75
First Quantum Minerals Ltd	7.50%	01/04/25	US\$	2,020	2,195,437	0.31
First Quantum Minerals Ltd 144A	7.25%	01/04/23	US\$	1,198	1,290,346	0.18
Stoneway Capital Corp	10.00%	01/03/27	US\$	2,510	2,681,408	0.37
Stoneway Capital Corp	10.00%	01/03/27	US\$	830	884,987	0.12
					12,506,828	1.73
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	4.20%	06/12/47	US\$	1,600	1,661,548	0.23
Alibaba Group Holding Ltd	4.40%	06/12/57	US\$	1,730	1,805,981	0.25
China Evergrande Group	7.00%	23/03/20	US\$	5,632	5,785,144	0.80
China Evergrande Group	6.25%	28/06/21	US\$	4,240	4,245,335	0.59
China Evergrande Group	8.25%	23/03/22	US\$	966	1,025,167	0.14
China Evergrande Group	7.50%	28/06/23	US\$	4,360	4,441,750	0.61
China Evergrande Group	8.75%	28/06/25	US\$	4,240	4,396,350	0.61
CSN Islands XI Corp	6.88%	21/09/19	US\$	3,830	3,638,500	0.50
DP World Crescent Ltd	3.91%	31/05/23	US\$	3,356	3,431,510	0.47
Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd, VRB	6.38%	31/12/49	US\$	5,730	5,909,063	0.82
Fibria Overseas Finance Ltd	5.50%	17/01/27	US\$	1,703	1,828,596	0.25
Gol Finance Inc	7.00%	31/01/25	US\$	4,010	3,944,838	0.54
GrupoSura Finance SA	5.50%	29/04/26	US\$	3,995	4,339,569	0.60
ICD Sukuk Co Ltd	5.00%	01/02/27	US\$	1,400	1,458,327	0.20
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	US\$	7,207	6,990,790	0.97
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	US\$	7,845	7,658,681	1.06
MAF Global Securities Ltd, VRB	7.13%	31/12/49	US\$	1,730	1,774,331	0.24
QIB Sukuk Ltd	2.75%	27/10/20	US\$	2,665	2,592,419	0.36
Vale Overseas Ltd	6.25%	10/08/26	US\$	4,570	5,305,770	0.73
					72,233,669	9.97
CHINE						
China Construction Bank Corp, VRB	3.88%	13/05/25	US\$	2,378	2,399,963	0.33
COLOMBIE						
Banco Davivienda SA	5.88%	09/07/22	US\$	2,180	2,316,250	0.32
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	US\$	11,040	10,957,200	1.51
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, VRB	8.50%	31/12/49	US\$	2,709	2,912,175	0.40
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	US\$	11,410	11,723,775	1.62
Empresa de Telecomunicaciones de Bogota	7.00%	17/01/23	COP	5,198,000	1,431,475	0.20
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	11,000,000	3,825,143	0.53
SURA Asset Management SA	4.38%	11/04/27	US\$	1,040	1,051,700	0.14
					34,217,718	4.72

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CURAÇAO						
Teva Pharmaceutical Finance Co BV	3.65%	10/11/21	US\$	1,491	1,428,676	0.20
CHYPRE						
O1 Properties Finance Plc	8.25%	27/09/21	US\$	5,450	4,475,812	0.62
GEORGIE						
BGEO Group JSC	6.00%	26/07/23	US\$	4,620	4,822,125	0.67
GUERNESEY						
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd 2012-1 Class A Pass Through Trust	5.13%	30/11/22	US\$	2,961	3,096,659	0.43
HONG KONG						
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	3.98%	09/11/27	US\$	2,280	2,273,476	0.31
INDE						
Housing Development Finance Corp Ltd	6.88%	30/04/20	INR	360,000	5,664,540	0.78
Indiabulls Housing Finance Ltd	8.57%	15/10/19	INR	194,500	3,053,844	0.42
					8,718,384	1.20
INDONESIE						
Jasa Marga Persero Tbk PT	7.50%	11/12/20	IDR	20,380,000	1,524,576	0.21
IRLANDE						
C&W Senior Financing Designated Activity Co	6.88%	15/09/27	US\$	6,610	6,923,975	0.95
Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance Plc, VRB	7.50%	28/12/23	US\$	6,014	6,160,591	0.85
Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance Plc, VRB	7.88%	31/12/49	US\$	1,330	1,331,663	0.18
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC	8.13%	28/09/22	RUB	201,000	3,533,571	0.49
VTB Bank PJSC Via VTB Eurasia DAC, VRB	9.50%	31/12/49	US\$	6,775	7,511,781	1.04
					25,461,581	3.51
ILE DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	5.13%	01/08/22	US\$	3,071	3,213,034	0.44
ISRAEL						
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.08%	30/12/23	US\$	1,448	1,463,085	0.20
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.41%	30/12/25	US\$	1,441	1,454,608	0.20
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	US\$	730	779,275	0.11
					3,696,968	0.51

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	9.50%	14/12/20	KZT	211,000	640,448	0.09
Kazkommertsbank JSC	5.50%	21/12/22	US\$	9,748	9,760,633	1.35
					10,401,081	1.44
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	5.75%	10/10/24	US\$	3,470	3,526,387	0.49
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	US\$	2,190	2,337,825	0.32
CSN Resources SA	6.50%	21/07/20	US\$	1,600	1,506,000	0.21
Evrax Group SA	6.75%	31/01/22	US\$	2,910	3,175,537	0.44
Gol LuxCo SA	8.88%	24/01/22	US\$	2,000	2,114,063	0.29
Minerva Luxembourg SA	5.88%	19/01/28	US\$	5,490	5,344,419	0.74
Sberbank of Russia Via SB Capital SA	7.40%	04/03/18	TRY	1,684	439,641	0.06
					18,443,872	2.55
MALAISIE						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	US\$	2,600	2,818,400	0.39
MAURICE						
HTA Group Ltd	9.13%	08/03/22	US\$	3,500	3,766,875	0.52
MTN Mauritius Investment Ltd	6.50%	13/10/26	US\$	6,620	7,157,875	0.99
					10,924,750	1.51
MEXIQUE						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.88%	31/12/49	US\$	3,720	3,924,786	0.54
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49	US\$	6,160	6,760,600	0.94
Banco Mercantil del Norte SA 144A, VRB	6.88%	31/12/49	US\$	1,260	1,325,911	0.18
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	5.95%	30/01/24	US\$	2,150	2,241,482	0.31
BBVA Bancomer SA	6.75%	30/09/22	US\$	3,767	4,266,316	0.59
Cemex SAB de CV	7.75%	16/04/26	US\$	2,760	3,136,050	0.43
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	US\$	7,890	7,308,112	1.01
					28,963,257	4.00
MONGOLIE						
Energy Resources LLC, PIK	0.00%	31/12/49	US\$	1,004	565,530	0.08
Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9.38%	19/05/20	US\$	5,380	5,901,188	0.81
					6,466,718	0.89
MAROC						
OCP SA	4.50%	22/10/25	US\$	2,900	2,903,625	0.40
OCP SA	6.88%	25/04/44	US\$	2,530	2,906,337	0.40
					5,809,962	0.80

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS						
Ajecorp BV	6.50%	14/05/22	US\$	5,280	4,666,200	0.64
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.13%	11/03/23	US\$	6,770	7,201,376	0.99
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	US\$	9,110	9,018,900	1.24
CIMPOR Financial Operations BV	5.75%	17/07/24	US\$	4,240	4,128,700	0.57
Equate Petrochemical BV	3.00%	03/03/22	US\$	2,210	2,183,756	0.30
Equate Petrochemical BV	4.25%	03/11/26	US\$	2,453	2,502,060	0.35
IHS Netherlands Holdco BV	9.50%	27/10/21	US\$	5,430	5,852,182	0.81
Listrindo Capital BV	4.95%	14/09/26	US\$	1,920	1,951,200	0.27
Metinvest BV, PIK	9.37%	31/12/21	US\$	7,493	7,850,189	1.08
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	US\$	6,900	7,283,813	1.01
Myriad International Holdings BV	5.50%	21/07/25	US\$	2,830	3,081,162	0.42
Myriad International Holdings BV	4.85%	06/07/27	US\$	8,291	8,612,276	1.19
Nostrum Oil & Gas Finance BV	8.00%	25/07/22	US\$	3,130	3,255,200	0.45
Oi Brasil Holdings Cooperatief UA [±]	5.75%	10/02/22	US\$	2,930	1,258,069	0.17
Petrobras Global Finance BV	5.38%	27/01/21	US\$	8,229	8,589,019	1.19
Petrobras Global Finance BV	8.38%	23/05/21	US\$	8,236	9,430,220	1.30
Petrobras Global Finance BV	6.75%	27/01/41	US\$	7,120	7,155,600	0.99
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15 [^]	US\$	7,500	7,228,125	1.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.20%	21/07/21	US\$	1,193	1,095,257	0.15
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	US\$	7,320	6,363,825	0.88
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	US\$	2,253	1,857,317	0.26
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	US\$	6,711	7,096,883	0.98
					117,661,329	16.24
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	US\$	6,013	6,787,174	0.94
Access Bank Plc, VRB	9.25%	24/06/21	US\$	3,080	3,157,000	0.44
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.50%	28/11/27	US\$	3,880	4,054,600	0.56
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	28/11/47	US\$	3,170	3,407,750	0.47
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	US\$	5,120	5,302,400	0.73
Zenith Bank Plc	7.38%	30/05/22	US\$	2,460	2,570,700	0.35
					25,279,624	3.49
PANAMA						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	US\$	3,310	3,314,137	0.46
Intercorp Financial Services Inc	4.13%	19/10/27	US\$	1,696	1,667,796	0.23
					4,981,933	0.69
PEROU						
Banco de Credito del Peru	4.85%	30/10/20	PEN	5,800	1,803,271	0.25
Banco de Credito del Peru, VRB	6.13%	24/04/27	US\$	283	311,300	0.04
Fondo MIVIVIENDA SA	7.00%	14/02/24	PEN	1,290	426,348	0.06

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PEROU (suite)						
Orazul Energy Egenor S en C por A	5.63%	28/04/27	US\$	4,560	4,491,600	0.62
					7,032,519	0.97
SINGAPOUR						
Indika Energy Capital III Pte Ltd	5.88%	09/11/24	US\$	5,330	5,349,987	0.74
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, VRB	4.00%	15/10/24	US\$	5,064	5,135,002	0.71
United Overseas Bank Ltd, VRB	3.50%	16/09/26	US\$	3,382	3,409,318	0.47
					13,894,307	1.92
AFRIQUE DU SUD						
Transnet SOC Ltd	9.50%	13/05/21	ZAR	32,100	2,540,256	0.35
COREE DU SUD						
Woori Bank, VRB	5.25%	31/12/49	US\$	2,840	2,891,475	0.40
ESPAGNE						
Banco Santander SA, VRB	6.25%	31/12/49	€	5,400	6,796,378	0.94
THAILANDE						
Krung Thai Bank PCL, VRB	5.20%	26/12/24	US\$	3,120	3,215,319	0.45
PTTEP Treasury Center Co Ltd, VRB	4.88%	31/12/49	US\$	3,584	3,635,520	0.50
					6,850,839	0.95
TURQUIE						
Akbank Turk AS, VRB	7.20%	16/03/27	US\$	10,760	11,338,350	1.56
Coca-Cola Icecek AS	4.22%	19/09/24	US\$	1,185	1,204,256	0.17
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	US\$	3,647	3,934,201	0.54
Turkiye Garanti Bankasi AS	7.38%	07/03/18	TRY	14,935	3,904,701	0.54
Turkiye Garanti Bankasi AS	6.25%	20/04/21	US\$	2,382	2,524,920	0.35
Turkiye Garanti Bankasi AS	11.50%	12/11/21	TRY	11,410	2,777,569	0.38
Turkiye Is Bankasi	5.38%	06/10/21	US\$	3,594	3,634,433	0.50
Turkiye Is Bankasi	6.00%	24/10/22	US\$	6,120	6,165,900	0.85
Turkiye Is Bankasi	6.13%	25/04/24	US\$	3,630	3,670,838	0.51
Yapi ve Kredi Bankasi AS	13.13%	10/06/20	TRY	10,220	2,589,663	0.36
Yapi ve Kredi Bankasi AS	5.85%	21/06/24	US\$	6,380	6,387,975	0.88
					48,132,806	6.64
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	4.60%	02/11/47	US\$	5,990	6,191,126	0.85
Emirates Semb Corp. Water & Power Co PJSC	4.45%	01/08/35	US\$	1,790	1,830,275	0.25
Equate Sukuk Spc Ltd	3.94%	21/02/24	US\$	1,890	1,932,525	0.27
NBK Tier 1 Financing Ltd, VRB	5.75%	31/12/49	US\$	5,010	5,191,613	0.72
					15,145,539	2.09

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI						
DTEK Finance Plc, PIK	10.75%	31/12/24	US\$	3,540	3,774,525	0.52
Liquid Telecommunications Financing Plc	8.50%	13/07/22	US\$	8,180	8,660,575	1.19
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	US\$	6,590	7,055,419	0.97
Vedanta Resources Plc	8.25%	07/06/21	US\$	4,740	5,264,362	0.73
Vedanta Resources Plc	6.38%	30/07/22	US\$	2,570	2,685,650	0.37
Vedanta Resources Plc	6.13%	09/08/24	US\$	7,000	7,157,500	0.99
					34,598,031	4.77
ETATS-UNIS						
Braskem America Finance Co	7.13%	22/07/41	US\$	1,020	1,221,450	0.17
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1	9.25%	06/07/24	US\$	6,168	6,700,141	0.92
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3	9.75%	06/01/27	US\$	2,803	3,043,046	0.42
					10,964,637	1.51
TOTAL OBLIGATIONS					687,850,149	94.95
ACTIONS ORDINAIRES						
COLOMBIE						
Frontera Energy Corp			US\$	1	32,172	0.00
MEXIQUE						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	2,076	615,375	0.09
MONGOLIE						
Mongolian Mining Corp			HKD	6,890	185,102	0.03
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					832,649	0.12
DROITS						
CHINE						
Kaisa Group Holdings Ltd			SGD	0*	9,213	0.00
TOTAL DROITS					9,213	0.00
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					688,692,011	95.07

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Autres titres				
WARRANTS				
MEXIQUE				
Urbi Warrant	MXN	1,184	158,200	0.02
TOTAL WARRANTS			158,200	0.02
Total Autres titres			158,200	0.02
Total des investissements (Coût 676,652,147 US\$)			688,850,211	95.09
Autres actifs moins passifs			35,563,917	4.91
Actifs nets totaux			724,414,128	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

PIK - Paiement en nature

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

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

± Titre en défaut

^ La date d'échéance est le 5 juin 2115

* Le nombre d'actions est inférieur à cinq cents.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers combinés.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Paladin Energy Ltd [±]	6.00%	30/09/17	US\$	4,600	1,840,000	0.64
Paladin Energy Ltd, FTB ^Ω	7.00%	31/03/20	US\$	5,387	2,195,203	0.77
					4,035,203	1.41
BELGIQUE						
Ablynx NV	3.25%	27/05/20	€	100	193,779	0.07
Bekaert SA	0.00%	09/06/21	€	800	968,911	0.34
					1,162,690	0.41
BERMUDES						
African Minerals Ltd ^{Ω ±}	8.50%	10/02/17	US\$	8,000	12,800	0.00
Golar LNG Ltd 144A	2.75%	15/02/22	US\$	898	956,370	0.34
Golden Ocean Group Ltd	3.07%	30/01/19	US\$	1,200	1,155,000	0.40
Kunlun Energy Co Ltd	1.63%	25/07/19	CNH	8,000	1,448,078	0.51
Ship Finance International Ltd	5.75%	15/10/21	US\$	1,128	1,214,756	0.43
					4,787,004	1.68
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
Asia View Ltd	1.50%	08/08/19	US\$	1,250	1,375,000	0.48
China Yangtze Power International BVI 1 Ltd	0.00%	09/11/21	US\$	1,000	1,092,620	0.38
PB Issuer No 4 Ltd	3.25%	03/07/21	US\$	1,361	1,341,861	0.47
Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd	0.00%	09/08/21	US\$	2,944	2,897,132	1.02
					6,706,613	2.35
ILES CAIMANS						
ASM Pacific Technology Ltd	2.00%	28/03/19	HKD	6,000	939,739	0.33
AYC Finance Ltd	0.50%	02/05/19	US\$	2,700	3,058,371	1.07
China Lodging Group Ltd 144A	0.38%	01/11/22	US\$	1,140	1,243,526	0.44
Ctrip.com International Ltd	1.99%	01/07/25	US\$	4,819	5,427,423	1.90
ENN Energy Holdings Ltd	0.00%	26/02/18	US\$	1,000	1,182,555	0.42
Harvest International Co	0.00%	21/11/22	HKD	25,000	3,179,103	1.11
Herbalife Ltd	2.00%	15/08/19	US\$	2,433	2,446,406	0.86
Semiconductor Manufacturing International Corp	0.00%	07/07/22	US\$	750	1,092,232	0.38
Siem Offshore Inc, FRB	4.84%	30/10/20	NOK	12,900	1,135,543	0.40
Strategic International Group Ltd	0.00%	21/07/22	€	622	892,475	0.31
Weibo Corp 144A	1.25%	15/11/22	US\$	1,996	2,203,424	0.77
					22,800,797	7.99
CHINE						
China Railway Construction Corp Ltd	1.50%	21/12/21	CNY	25,000	3,649,033	1.28
CRRC Corp Ltd	0.00%	05/02/21	US\$	2,750	2,930,125	1.03
Zhejiang Expressway Co Ltd	0.00%	21/04/22	€	1,000	1,177,528	0.41
					7,756,686	2.72
FRANCE						
Archer Obligations SA	0.00%	31/03/23	€	700	918,942	0.32
Elis SA ^Ω	0.00%	06/10/23	€	885	1,131,324	0.39
Genfit ^Ω	3.50%	16/10/22	€	762	936,476	0.33

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE (suite)						
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE ^Ω	0.00%	16/02/21	US\$	1,415	1,733,884	0.61
					4,720,626	1.65
ALLEMAGNE						
Bayer AG	0.05%	15/06/20	€	1,100	1,611,302	0.56
Deutsche Wohnen SE	0.33%	26/07/24	€	3,400	4,328,336	1.52
Deutsche Wohnen SE	0.60%	05/01/26	€	1,600	1,967,391	0.69
Fresenius SE & Co KGaA	0.00%	31/01/24	€	3,300	3,991,369	1.40
LEG Immobilien AG	0.88%	01/09/25	€	900	1,171,047	0.41
Symrise AG	0.24%	20/06/24	€	1,100	1,483,348	0.52
					14,552,793	5.10
HONG KONG						
Bagan Capital Ltd	0.00%	23/09/21	US\$	3,242	3,411,800	1.20
Baosteel Hong Kong Investment Co Ltd	0.00%	01/12/18	US\$	2,700	2,885,841	1.01
					6,297,641	2.21
INDE						
Jaiprakash Power Ventures Ltd ^{Ω ±}	7.00%	13/02/49	US\$	9,430	1,243,308	0.44
ITALIE						
Prysmian SpA	1.25%	08/03/18	€	400	586,230	0.21
Snam SpA	0.00%	20/03/22	€	900	1,120,977	0.39
					1,707,207	0.60
JAPON						
AEON Financial Service Co Ltd	0.00%	13/09/19	JPY	67,000	658,747	0.23
ANA Holdings Inc	0.00%	19/09/24	JPY	290,000	2,794,761	0.98
Ezaki Glico Co Ltd	0.00%	30/01/24	JPY	80,000	752,653	0.26
Gunma Bank Ltd	0.00%	11/10/19	US\$	1,000	1,047,000	0.37
Kansai Paint Co Ltd	0.00%	17/06/22	JPY	380,000	3,743,902	1.31
Kyushu Electric Power Co Inc	0.00%	31/03/20	JPY	100,000	903,644	0.32
Kyushu Electric Power Co Inc	0.00%	31/03/22	JPY	340,000	3,075,408	1.08
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	0.00%	30/03/22	JPY	200,000	2,000,364	0.70
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	0.00%	29/03/24	JPY	380,000	3,884,180	1.36
SBI Holdings Inc	0.00%	14/09/20	JPY	40,000	501,396	0.18
Sony Corp	0.00%	30/09/22	JPY	296,000	3,236,818	1.13
Suzuki Motor Corp	0.00%	31/03/23	JPY	90,000	1,275,466	0.45
Terumo Corp	0.00%	06/12/21	JPY	70,000	868,864	0.30
Toray Industries Inc	0.00%	30/08/19	JPY	330,000	3,571,807	1.25
Unicharm Corp	0.00%	25/09/20	JPY	170,000	1,898,447	0.67
Yamada Denki Co Ltd	0.00%	28/06/19	JPY	300,000	3,152,543	1.10
Yamaguchi Financial Group Inc, FRB	1.17%	26/03/20	US\$	2,600	2,730,650	0.96
					36,096,650	12.65
JERSEY						
Helical Bar Jersey Ltd	4.00%	17/06/19	GBP	700	946,736	0.33

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
JERSEY (suite)						
Intu Jersey 2 Ltd	2.88%	01/11/22	GBP	1,200	1,636,481	0.57
PHP Finance Jersey Ltd	4.25%	20/05/19	GBP	1,200	1,946,134	0.68
Premier Oil Finance Jersey Ltd	2.50%	31/05/22	US\$	2,689	3,078,905	1.08
Remgro Jersey GBP Ltd	2.63%	22/03/21	GBP	1,100	1,442,268	0.51
					9,050,524	3.17
LUXEMBOURG						
Grand City Properties SA	0.25%	02/03/22	€	800	954,492	0.33
MALAISIE						
Indah Capital Ltd	0.00%	24/10/18	SGD	2,853	2,211,160	0.77
MEXIQUE						
Cemex SAB de CV	3.75%	15/03/18	US\$	1,700	1,729,665	0.61
PAYS-BAS						
Civitas Properties Finance BV	4.00%	24/11/22	€	3,200	3,793,183	1.33
Ichor Coal NV, S/U	5.00%	07/06/19	€	5,100	2,668,568	0.93
NXP Semiconductors NV	1.00%	01/12/19	US\$	2,600	3,201,250	1.12
QIAGEN NV	0.38%	19/03/19	US\$	1,400	1,648,381	0.58
Vastned Retail NV	1.88%	10/04/19	€	900	1,134,756	0.40
Wright Medical Group NV	2.25%	15/11/21	US\$	730	903,886	0.32
					13,350,024	4.68
NORVEGE						
Marine Harvest ASA	0.13%	05/11/20	€	1,900	2,567,280	0.90
Telenor East Holding II AS	0.25%	20/09/19	US\$	1,600	1,698,000	0.59
					4,265,280	1.49
SINGAPOUR						
Suntec Real Estate Investment Trust	1.75%	05/09/21	SGD	1,000	785,693	0.27
Suntec Real Estate Investment Trust	1.75%	30/11/24	SGD	2,500	1,904,482	0.67
					2,690,175	0.94
ESPAGNE						
Telefonica Participaciones SAU	0.00%	09/03/21	€	1,200	1,431,594	0.50
SUEDE						
Recipharm AB	2.75%	06/10/21	SEK	7,000	827,603	0.29
TAIWAN						
Hon Hai Precision Industry Co Ltd ^a	0.00%	06/11/22	US\$	1,600	1,593,600	0.56
EMIRATS ARABES UNIS						
Aabar Investments PJSC	0.50%	27/03/20	€	2,700	2,974,682	1.04

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
EMIRATS ARABES UNIS (suite)						
DP World Ltd	1.75%	19/06/24	US\$	2,200	2,311,364	0.81
					5,286,046	1.85
ROYAUME-UNI						
BP Capital Markets Plc	1.00%	28/04/23	GBP	1,800	3,005,020	1.05
J Sainsbury Plc, VRB	2.88%	31/12/49	GBP	1,800	2,467,213	0.87
					5,472,233	1.92
ETATS-UNIS						
Altaba Inc	0.00%	01/12/18	US\$	3,035	4,084,366	1.43
BioMarin Pharmaceutical Inc	0.60%	01/08/24	US\$	2,900	2,899,028	1.02
Blackhawk Network Holdings Inc	1.50%	15/01/22	US\$	2,743	2,805,431	0.98
Citrix Systems Inc	0.50%	15/04/19	US\$	4,414	5,732,285	2.01
DISH Network Corp	3.38%	15/08/26	US\$	8,894	9,680,719	3.39
Dycom Industries Inc	0.75%	15/09/21	US\$	1,055	1,394,647	0.49
Extra Space Storage LP 144A	3.13%	01/10/35	US\$	1,200	1,340,580	0.47
Finisar Corp	0.50%	15/12/36	US\$	991	927,675	0.33
FireEye Inc	1.63%	01/06/35	US\$	1,590	1,462,800	0.51
IAC FinanceCo Inc 144A	0.88%	01/10/22	US\$	1,129	1,193,195	0.42
Liberty Interactive LLC 144A	1.75%	30/09/46	US\$	1,573	1,823,469	0.64
Liberty Media Corp	1.38%	15/10/23	US\$	2,100	2,423,295	0.85
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 144A	1.00%	30/01/23	US\$	1,020	1,145,317	0.40
Lumentum Holdings Inc 144A	0.25%	15/03/24	US\$	1,796	2,009,706	0.70
Microchip Technology Inc	1.63%	15/02/25	US\$	450	771,469	0.27
Microchip Technology Inc 144A	1.63%	15/02/27	US\$	6,790	7,980,423	2.80
NantHealth Inc 144A	5.50%	15/12/21	US\$	1,235	920,075	0.32
Nuance Communications Inc	1.00%	15/12/35	US\$	1,475	1,412,758	0.49
NuVasive Inc	2.25%	15/03/21	US\$	1,432	1,682,457	0.59
ON Semiconductor Corp	1.00%	01/12/20	US\$	1,094	1,397,202	0.49
ON Semiconductor Corp 144A	1.63%	15/10/23	US\$	3,438	4,249,935	1.49
Palo Alto Networks Inc	0.00%	01/07/19	US\$	1,250	1,716,925	0.60
Pattern Energy Group Inc	4.00%	15/07/20	US\$	1,402	1,430,040	0.50
Priceline Group Inc	1.00%	15/03/18	US\$	692	1,274,339	0.45
Proofpoint Inc	0.75%	15/06/20	US\$	700	885,500	0.31
Salesforce.com Inc	0.25%	01/04/18	US\$	981	1,511,966	0.53
Sarepta Therapeutics Inc 144A	1.50%	15/11/24	US\$	1,200	1,290,600	0.45
ServiceNow Inc 144A	0.00%	01/06/22	US\$	2,590	2,974,576	1.04
Starwood Property Trust Inc	4.38%	01/04/23	US\$	2,625	2,664,375	0.93
Synaptics Inc 144A	0.50%	15/06/22	US\$	1,100	1,015,114	0.36
TESARO Inc	3.00%	01/10/21	US\$	397	993,989	0.35
Tesla Inc	2.38%	15/03/22	US\$	2,705	3,153,070	1.10
Tesla Motors Inc	1.25%	01/03/21	US\$	3,720	4,031,829	1.41
Viavi Solutions Inc 144A	1.00%	01/03/24	US\$	1,188	1,168,695	0.41
					81,447,850	28.53
TOTAL OBLIGATIONS					242,177,464	84.85
ACTIONS ORDINAIRES						
FINLANDE						
Ahtium Plc			€	86,404	10,375	0.00

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
ACTIONS ORDINAIRES (suite)						
ALLEMAGNE						
BASF SE			€	6	610,294	0.22
Evonik Industries AG			€	33	1,229,896	0.43
					1,840,190	0.65
ROYAUME-UNI						
TechnipFMC Plc			€	45	1,398,290	0.49
ETATS-UNIS						
Crown Castle International Corp			US\$	1	950,449	0.33
Illumina Inc			US\$	4	943,877	0.33
					1,894,326	0.66
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					5,143,181	1.80
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					247,320,645	86.65
Autres titres						
OBLIGATIONS						
INDE						
Cranes Software International Ltd ^{Ω*}	2.50%	18/03/11	€	1,844	2	0.00
JAPON						
Mitsui OSK Lines Ltd	0.00%	24/04/20	US\$	1,800	1,757,250	0.61
LUXEMBOURG						
Deutsche Bank Luxembourg SA	0.00%	09/06/20	JPY	400,000	166,427	0.06
Oryx SA, FRB	3.14%	11/09/18	US\$	1,500	1,312,500	0.46
					1,478,927	0.52
TOTAL OBLIGATIONS					3,236,179	1.13
ACTIONS ORDINAIRES						
BELGIQUE						
MCS Holdings Ltd			€	0*	80,079	0.03
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					80,079	0.03
FONDS D'INVESTISSEMENT						
FRANCE						
Unibail-Rodamco SE			€	3	653,367	0.23
TOTAL FONDS D'INVESTISSEMENT					653,367	0.23

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Autres titres (suite)				
WARRANTS				
ILES CAIMANS				
Arlo XIV Ltd	JPY	700,000	251,776	0.09
TOTAL WARRANTS			251,776	0.09
Total Autres titres			4,221,401	1.48
Total des investissements <i>(Coût 267,695,756 US\$)</i>			251,542,046	88.13
Autres actifs moins passifs			33,884,347	11.87
Actifs nets totaux			285,426,393	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

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

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

± Titre en défaut

* Le nombre d'actions est inférieur à cinq cents.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Ltd 144A, FTB ^Ω	8.75%	01/08/23	US\$	2,420	1,753,331	1.30
CANADA						
Valeant Pharmaceuticals International Inc	4.50%	15/05/23	€	1,214	1,090,071	0.81
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	5.88%	15/05/23	US\$	580	449,659	0.33
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	5.50%	01/11/25	US\$	458	389,750	0.29
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	9.00%	15/12/25	US\$	525	457,025	0.34
					2,386,505	1.77
ILES CAIMANS						
Mizzen Bondco Ltd	7.00%	01/05/21	GBP	580	686,363	0.51
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	€	1,230	1,230,700	0.91
					1,917,063	1.42
CURAÇAO						
Teva Pharmaceutical Finance V BV	1.50%	25/10/18	CHF	1,985	1,702,937	1.27
DANEMARK						
Norican A/S	4.50%	15/05/23	€	1,190	1,154,260	0.86
FRANCE						
BNP Paribas SA, VRB	6.75%	31/12/49	US\$	620	559,756	0.42
Europcar Groupe SA	4.13%	15/11/24	€	1,780	1,785,964	1.33
Holdikks SAS	6.75%	15/07/21	€	546	433,899	0.32
Mobilux Finance SAS	5.50%	15/11/24	€	285	302,171	0.22
NEW Areva Holding SA	3.13%	20/03/23	€	1,400	1,465,450	1.09
NEW Areva Holding SA	4.88%	23/09/24	€	1,000	1,122,256	0.83
Picard Groupe SAS, FRB	3.00%	30/11/23	€	1,220	1,225,995	0.91
Rexel SA	2.13%	15/06/25	€	1,800	1,776,500	1.32
SFR Group SA	5.63%	15/05/24	€	399	416,832	0.31
SFR Group SA 144A	7.38%	01/05/26	US\$	1,546	1,326,856	0.98
SPIE SA	3.13%	22/03/24	€	600	631,996	0.47
WFS Global Holding SAS	9.50%	15/07/22	€	1,230	1,316,100	0.98
					12,363,775	9.18
ALLEMAGNE						
CTC BondCo GmbH	5.25%	15/12/25	€	740	740,736	0.55
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	2.88%	15/07/22	€	2,000	2,042,500	1.52
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	3.25%	15/09/23	€	1,059	1,107,779	0.82
ProGroup AG, FRB	2.50%	31/03/24	€	707	714,125	0.53
Senvion Holding GmbH	3.88%	25/10/22	€	706	673,863	0.50
Unitymedia GmbH	3.75%	15/01/27	€	981	1,004,544	0.75
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/Unitymedia NRW GmbH	4.63%	15/02/26	€	800	865,589	0.64
					7,149,136	5.31

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
IRLANDE						
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc	4.75%	15/07/27	GBP	720	821,731	0.61
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	15/09/24	GBP	2,910	3,317,267	2.46
					4,138,998	3.07
ITALIE						
Almaviva-The Italian Innovation Co SpA	7.25%	15/10/22	€	925	937,033	0.70
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	460	561,054	0.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	15/03/23	€	690	691,470	0.51
Telecom Italia SpA	2.50%	19/07/23	€	665	703,193	0.52
					2,892,750	2.15
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	5.50%	31/07/22	GBP	675	771,108	0.57
Mercury Bondco Plc, PIK	7.13%	30/05/21	€	686	711,691	0.53
Mercury Bondco Plc, FRB	8.00%	30/05/21	€	860	870,105	0.65
					2,352,904	1.75
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA 144A	7.50%	15/05/26	US\$	530	470,613	0.35
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	€	2,915	2,784,809	2.07
Altice Luxembourg SA	7.25%	15/05/22	€	978	993,218	0.74
Amigo Luxembourg SA	7.63%	15/01/24	GBP	580	682,270	0.51
AnaCap Financial Europe SA SICAV-RAIF, FRB	5.00%	01/08/24	€	711	703,297	0.52
Arena Luxembourg Finance Sarl	2.88%	01/11/24	€	810	834,457	0.62
Arena Luxembourg Finance Sarl, FRB	2.75%	01/11/23	€	800	805,277	0.60
Cirsa Funding Luxembourg SA	5.75%	15/05/21	€	663	695,845	0.52
DEA Finance SA	7.50%	15/10/22	€	443	496,714	0.37
Matterhorn Telecom SA	3.88%	01/05/22	€	1,845	1,881,946	1.40
Matterhorn Telecom SA	4.00%	15/11/27	€	1,420	1,382,339	1.02
Matterhorn Telecom SA, FRB	3.25%	01/02/23	€	400	401,619	0.30
Picard Bondco SA	5.50%	30/11/24	€	1,210	1,227,149	0.91
Takko Luxembourg 2 SCA	5.38%	15/11/23	€	1,940	1,891,500	1.40
					15,251,053	11.33
PAYS-BAS						
Fiat Chrysler Automobiles NV	3.75%	29/03/24	€	641	702,552	0.52
InterXion Holding NV	6.00%	15/07/20	€	3,320	3,432,189	2.55
IPD 3 BV	4.50%	15/07/22	€	976	1,018,103	0.76
Maxeda DIY Holding BV	6.13%	15/07/22	€	1,590	1,608,408	1.19
Petrobras Global Finance BV	3.75%	14/01/21	€	431	461,819	0.34
Petrobras Global Finance BV	6.13%	17/01/22	US\$	520	460,781	0.34
Petrobras Global Finance BV	7.38%	17/01/27	US\$	697	640,038	0.48
Petrobras Global Finance BV	7.25%	17/03/44	US\$	280	243,473	0.18
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	€	900	898,562	0.67
Telefonica Europe BV, VRB	3.75%	31/12/49	€	1,300	1,371,091	1.02
					10,837,016	8.05

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
NORVEGE						
Nassa Topco AS	2.88%	06/04/24	€	4,601	4,678,454	3.47
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.88%	31/12/49	€	800	868,453	0.64
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49	€	600	615,000	0.46
Bankia SA, VRB	6.00%	31/12/49	€	1,200	1,258,905	0.93
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	600	667,272	0.50
Masaria Investments SAU	5.00%	15/09/24	€	1,296	1,308,689	0.97
NH Hotel Group SA	3.75%	01/10/23	€	507	537,663	0.40
					5,255,982	3.90
SUEDE						
Intrum Justitia AB	2.75%	15/07/22	€	834	840,205	0.62
Intrum Justitia AB	3.13%	15/07/24	€	490	493,944	0.37
Ovako AB	5.00%	05/10/22	€	1,300	1,327,522	0.99
Verisure Holding AB	6.00%	01/11/22	€	950	1,013,525	0.75
Verisure Midholding AB	5.75%	01/12/23	€	2,120	2,142,956	1.59
					5,818,152	4.32
SUISSE						
UBS AG	5.13%	15/05/24	US\$	779	686,125	0.51
ROYAUME-UNI						
Arqiva Broadcast Finance Plc	9.50%	31/03/20	GBP	1,406	1,654,740	1.23
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	381	533,296	0.40
Drax Finco Plc	4.25%	01/05/22	GBP	853	974,552	0.72
EC Finance Plc	2.38%	15/11/22	€	1,000	1,026,381	0.76
EI Group Plc	6.00%	06/10/23	GBP	798	990,001	0.74
Heathrow Finance Plc	5.38%	01/09/19	GBP	930	1,117,791	0.83
International Personal Finance Plc	5.75%	07/04/21	€	746	706,089	0.52
Jerrold Finco Plc	6.25%	15/09/21	GBP	607	704,535	0.52
Miller Homes Group Holdings Plc	5.50%	15/10/24	GBP	940	1,074,832	0.80
Moy Park Bondco Plc	6.25%	29/05/21	GBP	1,658	1,932,244	1.44
Pinewood Finco Plc	3.75%	01/12/23	GBP	500	569,633	0.42
RAC Bond Co Plc	5.00%	06/11/22	GBP	461	514,361	0.38
Synlab Bondco Plc, FRB	3.50%	01/07/22	€	1,413	1,427,719	1.06
Tesco Plc	6.13%	24/02/22	GBP	680	884,624	0.66
Unique Pub Finance Co Plc	7.40%	28/03/24	GBP	410	528,566	0.39
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy	4.00%	15/09/25	€	2,130	2,124,582	1.58
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	01/05/23	GBP	1,182	1,358,202	1.01
Vue International Bidco Plc	7.88%	15/07/20	GBP	2,610	3,013,148	2.24
William Hill Plc	4.88%	07/09/23	GBP	612	733,410	0.54
					21,868,706	16.24
ETATS-UNIS						
Belden Inc	3.38%	15/07/27	€	890	902,132	0.67
Colfax Corp	3.25%	15/05/25	€	2,500	2,595,284	1.93
Equinix Inc	2.88%	01/02/26	€	970	969,090	0.72
Federal-Mogul LLC/Federal- Mogul Financing Corp	5.00%	15/07/24	€	404	399,623	0.30

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Kronos International Inc	3.75%	15/09/25	€	550	568,857	0.42
Netflix Inc	3.63%	15/05/27	€	413	416,940	0.31
Quintiles IMS Inc	3.25%	15/03/25	€	1,560	1,614,457	1.20
Sealed Air Corp	4.50%	15/09/23	€	1,280	1,469,997	1.09
Silgan Holdings Inc	3.25%	15/03/25	€	974	1,016,950	0.76
Sprint Communications Inc 144A	9.00%	15/11/18	US\$	2,000	1,754,205	1.30
Tenet Healthcare Corp 144A	5.13%	01/05/25	US\$	1,470	1,205,785	0.90
Tenet Healthcare Corp 144A	7.00%	01/08/25	US\$	426	337,070	0.25
Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp	3.88%	15/11/25	GBP	1,490	1,702,465	1.26
Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp 144A	4.38%	15/11/25	US\$	320	270,368	0.20
WMG Acquisition Corp	4.13%	01/11/24	€	661	698,692	0.52
WMG Acquisition Corp 144A	6.75%	15/04/22	US\$	2,000	1,742,588	1.29
					17,664,503	13.12
TOTAL OBLIGATIONS					119,871,650	89.02
ACTIONS ORDINAIRES						
ITALIE						
Italiaonline SpA			€	90	280,481	0.21
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					280,481	0.21
WARRANTS						
AUSTRALIE						
Quintis Ltd			AUD	622	40	0.00
ETATS-UNIS						
Quintis Ltd			US\$	995	83	0.00
TOTAL WARRANTS					123	0.00
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					120,152,254	89.23
Autres titres						
OBLIGATIONS						
ETATS-UNIS						
AMC Entertainment Holdings Inc	6.38%	15/11/24	GBP	1,470	1,673,237	1.24
TOTAL OBLIGATIONS					1,673,237	1.24
PRETS A TERME						
CANADA						
1011778 B.C. Unlimited Liability Co B-3	2.25%	16/02/24	US\$	2,500	2,083,611	1.55

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Autres titres (suite)						
PRETS A TERME (suite)						
ESPAGNE						
Promotora de Informaciones - 2	2.60%	12/12/18	€	1,000	951,875	0.71
SUEDE						
Unilabs Diagnostics AB B2	3.00%	19/04/24	€	1,380	1,378,882	1.02
ETATS-UNIS						
Elsan SAS B2	3.75%	31/10/22	€	807	812,863	0.60
TOTAL PRETS A TERME					5,227,231	3.88
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	42	4,677	0.01
TOTAL WARRANTS					4,677	0.01
Total Autres titres					6,905,145	5.13
Total des investissements (Coût 128,283,148€)					127,057,399	94.36
Autres actifs moins passifs					7,592,011	5.64
Actifs nets totaux					134,649,410	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

PIK - Paiement en nature

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

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Argentina POM Politica Monetaria, FRB ^Ω	28.75%	21/06/20	ARS	15,000	856,374	0.69
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	7.13%	28/06/17 [^]	US\$	4,000	4,143,500	3.35
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, VRB ^Ω	0.00%	15/12/35	€	8,278	1,061,078	0.86
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, VRB ^Ω	0.00%	15/12/35	US\$	8,754	912,654	0.74
Ville de Buenos Aires Argentine, FRB ^Ω	26.75%	22/02/28	ARS	44,000	2,413,280	1.95
Generacion Mediterranea SA/Generacion Frias SA/Central Termica Roca SA	9.63%	27/07/23	US\$	1,100	1,232,151	1.00
Generacion Mediterranea SA/Generacion Frias SA/Central Termica Roca SA	9.63%	27/07/23	US\$	430	481,659	0.39
Provincia de Buenos Aires, FRB ^Ω	26.83%	31/05/22	ARS	57,081	3,142,260	2.54
Provincia de Entre Rios Argentina	8.75%	08/02/25	US\$	5,250	5,657,768	4.57
					19,900,724	16.09
BRESIL						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	US\$	4,000	4,315,000	3.49
CANADA						
Stoneway Capital Corp	10.00%	01/03/27	US\$	3,300	3,518,625	2.84
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group	8.75%	28/06/25	US\$	1,458	1,511,764	1.22
CSN Islands XII Corp	7.00%	31/12/49	US\$	1,500	1,210,500	0.98
Gol Finance Inc	7.00%	31/01/25	US\$	4,160	4,092,400	3.31
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	US\$	3,030	2,958,037	2.39
					9,772,701	7.90
CHYPRE						
O1 Properties Finance Plc	8.25%	27/09/21	US\$	2,000	1,642,500	1.33
HONGRIE						
Obligations internationales du gouvernement hongrois	6.38%	29/03/21	US\$	3,200	3,562,000	2.88
INDE						
Housing Development Finance Corp Ltd	6.88%	30/04/20	INR	390,000	6,136,585	4.96
INDONESIE						
Jasa Marga Persero Tbk PT	7.50%	11/12/20	IDR	14,560,000	1,089,196	0.88

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	9.50%	14/12/20	KZT	446,000	1,353,744	1.09
MEXIQUE						
Alpha Holding SA de CV	10.00%	19/12/22	US\$	2,230	2,177,874	1.76
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	US\$	2,500	2,315,625	1.87
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	US\$	2,500	2,325,000	1.88
					6,818,499	5.51
MONGOLIE						
Obligations internationales du gouvernement mongol	5.63%	01/05/23	US\$	6,324	6,383,288	5.16
PAYS-BAS						
Oi Brasil Holdings Cooperatief UA *	5.75%	10/02/22	US\$	2,670	1,146,431	0.92
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15	US\$	3,000	2,891,250	2.34
					4,037,681	3.26
NIGERIA						
Fidelity Bank Plc	10.50%	16/10/22	US\$	2,000	2,055,000	1.66
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	US\$	2,066	2,139,601	1.73
					4,194,601	3.39
ROUMANIE						
Obligations du gouvernement roumain	5.80%	26/07/27	RON	7,500	2,152,585	1.74
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.38%	22/08/23	US\$	3,400	3,655,000	2.95
					5,807,585	4.69
RUSSIE						
Obligations fédérales russes - OFZ	8.15%	03/02/27	RUB	328,575	6,004,054	4.85
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	5.75%	26/01/21	US\$	2,500	2,475,000	2.00
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	10.50%	21/12/26	ZAR	35,000	3,159,747	2.56
					5,634,747	4.56
TOTAL OBLIGATIONS					90,171,530	72.88
OBLIGATIONS A COURT TERME						
NIGERIA						
Nigeria Omo Bill	0.00%	12/04/18	NGN	319,127	840,252	0.68
Bon du Trésor nigérian	0.00%	22/03/18	NGN	615,882	1,639,081	1.32
Bon du Trésor nigérian	0.00%	05/04/18	NGN	1,401,058	3,706,956	3.00
					6,186,289	5.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS A COURT TERME (suite)						
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	08/02/18	EGP	67,396	3,719,732	3.01
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					9,906,021	8.01
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					100,077,551	80.89
Total des investissements <i>(Coût 100,057,319 US\$)</i>					100,077,551	80.89
Autres actifs moins passifs					23,646,803	19.11
Actifs nets totaux					123,724,354	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

± Titre en défaut

^ La date d'échéance est le 28 juin 2117

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ALBANIE						
Obligations internationales du gouvernement albanais	5.75%	12/11/20	€	10,724	12,050,916	0.65
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00%	15/01/27	€	18,542	19,256,900	1.04
BELGIQUE						
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.00%	22/06/26	€	84,748	88,574,737	4.78
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.80%	22/06/27	€	10,007	10,164,559	0.55
					98,739,296	5.33
CHYPRE						
Obligations internationales du gouvernement chypriote	3.88%	06/05/22	€	12,008	13,554,381	0.73
Obligations internationales du gouvernement chypriote	4.25%	04/11/25	€	2,631	3,154,832	0.17
					16,709,213	0.90
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française	0.00%	25/05/21	€	63,772	64,441,848	3.48
OAT du gouvernement de la République française	1.75%	25/05/23	€	46,264	50,698,608	2.74
OAT du gouvernement de la République française	1.00%	25/11/25	€	8,000	8,398,500	0.45
OAT du gouvernement de la République française	1.00%	25/05/27	€	70,164	72,485,108	3.92
OAT du gouvernement de la République française	0.75%	25/05/28	€	189,362	188,684,525	10.19
OAT du gouvernement de la République française	2.50%	25/05/30	€	34,230	40,437,152	2.18
					425,145,741	22.96
ALLEMAGNE						
Bundesobligation	0.25%	16/10/20	€	18,200	18,610,985	1.01
Bundesobligation	0.00%	07/10/22	€	34,200	34,536,644	1.87
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.50%	15/02/23	€	70,940	77,016,593	4.16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	€	10,862	10,937,775	0.59
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/28	€	16,000	22,988,000	1.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.50%	04/01/31	€	13,100	21,009,857	1.13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/34	€	1,100	1,761,536	0.09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/08/46	€	49,640	65,186,427	3.52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	€	22,640	22,584,962	1.22
					274,632,779	14.83

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique	3.90%	30/01/33	€	6,892	6,472,520	0.35
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4.00%	30/01/37	€	16,577	15,391,764	0.83
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4.20%	30/01/42	€	14,446	13,405,853	0.73
					<u>35,270,137</u>	<u>1.91</u>
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	3.00%	27/10/27	HUF	2,073,680	7,223,740	0.39
ISLANDE						
Obligations internationales du gouvernement islandais	0.50%	20/12/22	€	13,880	14,005,146	0.76
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	952,386	8,473,964	0.46
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	1,759,200	16,907,168	0.91
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	1,381,985	12,670,100	0.68
					<u>52,056,378</u>	<u>2.81</u>
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	2.88%	08/07/21	€	15,004	16,378,742	0.89
ITALIE						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/03/19	€	48,730	51,428,458	2.78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/05/23	€	39,263	46,485,154	2.51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.50%	01/12/24	€	20,162	21,610,361	1.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.60%	01/06/26	€	26,708	26,351,546	1.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	€	50,000	47,686,230	2.57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.20%	01/06/27	€	25,820	26,383,620	1.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	€	35,000	35,187,899	1.90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	6.00%	01/05/31	€	1,350	1,904,561	0.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5.00%	01/09/40	€	5,660	7,397,264	0.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	€	54,319	67,871,889	3.67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	€	16,431	21,065,323	1.14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.25%	01/09/46	€	5,416	5,516,775	0.30
					<u>358,889,080</u>	<u>19.38</u>
LETTONIE						
Obligations internationales du gouvernement letton	0.50%	15/12/20	€	11,400	11,622,580	0.63

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MACEDOINE						
Obligations internationales du gouvernement de l'Ancienne République yougoslave de Macédoine	4.88%	01/12/20	€	12,330	13,552,889	0.73
Obligations internationales du gouvernement de l'Ancienne République yougoslave de Macédoine	3.98%	24/07/21	€	16,493	17,830,033	0.97
					31,382,922	1.70
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	€	12,510	12,072,150	0.65
PAYS-BAS						
Obligations du gouvernement néerlandais 144A	0.75%	15/07/27	€	61,870	63,155,040	3.41
SLOVAQUIE						
Obligations du gouvernement slovaque	1.63%	21/01/31	€	8,600	9,053,046	0.49
Obligations du gouvernement slovaque	1.88%	09/03/37	€	13,462	14,104,232	0.76
					23,157,278	1.25
ESPAGNE						
Communauté autonome de Catalogne	4.95%	11/02/20	€	20,086	21,448,096	1.16
Communauté autonome de Catalogne	5.90%	28/05/30	€	4,500	4,983,547	0.27
Communauté autonome de Catalogne	4.69%	28/10/34	€	6,397	6,464,309	0.35
Communauté autonome de Catalogne	4.22%	26/04/35	€	854	844,777	0.05
Obligations du gouvernement espagnol 144A	4.60%	30/07/19	€	18,530	19,981,270	1.08
Obligations du gouvernement espagnol 144A	5.85%	31/01/22	€	21,661	26,664,952	1.44
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.60%	30/04/25	€	37,028	38,770,908	2.09
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.95%	30/04/26	€	64,259	67,799,382	3.66
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.50%	30/04/27	€	31,205	31,368,826	1.69
Obligations du gouvernement espagnol 144A	5.15%	31/10/44	€	6,827	9,948,202	0.54
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.90%	31/10/46	€	19,440	19,785,157	1.07
					248,059,426	13.40
TUNISIE						
Obligations internationales de la Banque Centrale de Tunisie	5.63%	17/02/24	€	15,000	15,819,480	0.85
TOTAL OBLIGATIONS					1,721,621,798	92.98
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					1,721,621,798	92.98

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

	Valeur de marché €	% des actifs nets
Total des investissements <i>(Coût 1,682,487,273 €)</i>	1,721,621,798	92.98
Autres actifs moins passifs	129,928,160	7.02
Actifs nets totaux	1,851,549,958	100.00

Glossaire :

^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
 Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
 Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ALBANIE						
Obligations internationales du gouvernement albanais	5.75%	12/11/20	€	11,377	12,784,714	0.56
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00%	15/01/27	€	22,127	22,980,122	1.01
BELGIQUE						
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.80%	22/06/25	€	20,000	20,695,950	0.91
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.00%	22/06/26	€	45,774	47,841,326	2.09
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.80%	22/06/27	€	22,683	23,041,208	1.01
					91,578,484	4.01
CHYPRE						
Obligations internationales du gouvernement chypriote	4.25%	04/11/25	€	9,075	10,881,833	0.48
FRANCE						
Credit Agricole Assurances SA, VRB	4.75%	27/09/48	€	5,500	6,552,700	0.29
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	€	3,000	3,391,875	0.15
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49	GBP	6,200	7,471,724	0.33
OAT du gouvernement de la République française	0.00%	25/05/21	€	38,765	39,172,693	1.71
OAT du gouvernement de la République française	1.75%	25/05/23	€	30,965	33,933,654	1.49
OAT du gouvernement de la République française	1.00%	25/11/25	€	40,155	42,155,100	1.85
OAT du gouvernement de la République française	1.00%	25/05/27	€	93,450	96,541,793	4.23
OAT du gouvernement de la République française	0.75%	25/05/28	€	137,137	136,646,460	5.99
OAT du gouvernement de la République française	2.50%	25/05/30	€	7,599	8,977,399	0.39
Societe Generale SA, VRB	8.00%	31/12/49	US\$	25,130	24,357,669	1.07
TDF Infrastructure SAS	2.50%	07/04/26	€	17,000	17,820,465	0.78
Total SA, VRB	2.71%	31/12/49	€	15,000	16,034,875	0.70
					433,056,407	18.98
ALLEMAGNE						
Bundesobligation	0.25%	11/10/19	€	2,560	2,601,698	0.11
Bundesobligation	0.00%	17/04/20	€	33,576	34,043,418	1.49
Bundesobligation	0.25%	16/10/20	€	45,450	46,476,334	2.04
Bundesobligation	0.00%	07/10/22	€	45,150	45,594,429	2.00
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.25%	04/07/21	€	2,180	2,464,039	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	04/01/22	€	61,243	67,058,941	2.94
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.50%	15/02/23	€	76,180	82,705,442	3.62
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	15/08/23	€	2,073	2,318,312	0.10

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.75%	15/02/24	€	19,230	21,323,153	0.93
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	€	377	367,570	0.02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	€	81,841	81,078,542	3.55
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	€	88,316	88,929,217	3.90
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/28	€	22,000	31,608,500	1.39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/34	€	2,220	3,555,099	0.16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.00%	04/01/37	€	6,534	9,997,259	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/08/46	€	27,300	35,849,908	1.57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	€	14,360	14,325,091	0.63
Deutsche Bank AG	1.50%	20/01/22	€	21,200	21,915,407	0.96
					592,212,359	25.96
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique	3.90%	30/01/33	€	9,950	9,345,407	0.41
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4.00%	30/01/37	€	16,778	15,578,339	0.69
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4.20%	30/01/42	€	19,736	18,314,819	0.80
					43,238,565	1.90
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	3.00%	27/10/27	HUF	2,611,300	9,096,559	0.40
ISLANDE						
Obligations internationales du gouvernement islandais	0.50%	20/12/22	€	15,950	16,093,810	0.70
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	1,072,684	9,544,327	0.42
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	2,373,084	22,807,020	1.00
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	2,056,538	18,854,429	0.83
					67,299,586	2.95
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	2.88%	08/07/21	€	20,916	22,832,429	1.00
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	€	8,730	9,507,494	0.42
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	9,308	11,352,812	0.50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/03/24	€	30,370	36,235,662	1.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.50%	01/06/25	€	14,904	14,846,866	0.65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.60%	01/06/26	€	50,678	50,001,634	2.19

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ITALIE (suite)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.20%	01/06/27	€	4,000	4,087,315	0.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	€	5,058	5,085,154	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5.00%	01/09/40	€	1,890	2,470,111	0.11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	€	87,884	109,811,541	4.81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.65%	01/03/32	€	3,000	2,715,898	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	€	11,060	14,179,445	0.62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.25%	01/09/46	€	6,545	6,666,782	0.29
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	€	4,700	5,703,215	0.25
					272,663,929	11.95
LUXEMBOURG						
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	€	6,690	10,310,243	0.45
MACEDOINE						
Obligations internationales du gouvernement de l'Ancienne République yougoslave de Macédoine	4.88%	01/12/20	€	20,700	22,753,026	1.00
Obligations internationales du gouvernement de l'Ancienne République yougoslave de Macédoine	3.98%	24/07/21	€	15,040	16,259,243	0.71
					39,012,269	1.71
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	€	14,600	14,089,000	0.62
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	€	3,400	3,544,427	0.16
Obligations du gouvernement néerlandais 144A	0.75%	15/07/27	€	63,120	64,431,003	2.82
Volkswagen International Finance NV	1.13%	02/10/23	€	3,800	3,885,637	0.17
Volkswagen International Finance NV	1.88%	30/03/27	€	14,800	15,303,838	0.67
Volkswagen International Finance NV, VRB	2.50%	31/12/49	€	5,043	5,182,440	0.23
Volkswagen International Finance NV, VRB	2.70%	31/12/49	€	6,500	6,705,312	0.29
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	14,000	14,815,019	0.65
					113,867,676	4.99
PORTUGAL						
Caixa Economica Montepio Geral	0.88%	17/10/22	€	17,400	17,506,578	0.77
SLOVAQUIE						
Obligations du gouvernement slovaque	1.63%	21/01/31	€	14,024	14,762,422	0.64

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SLOVAQUIE (suite)						
Obligations du gouvernement slovaque	1.88%	09/03/37	€	13,020	13,640,799	0.60
					28,403,221	1.24
ESPAGNE						
Communauté autonome de Catalogne	4.95%	11/02/20	€	19,204	20,506,285	0.90
Communauté autonome de Catalogne	5.90%	28/05/30	€	5,600	6,201,748	0.27
Communauté autonome de Catalogne	4.69%	28/10/34	€	2,976	3,007,313	0.13
Communauté autonome de Catalogne	4.22%	26/04/35	€	3,948	3,905,362	0.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.88%	31/12/49	€	8,600	9,335,874	0.41
Banco de Sabadell SA	0.88%	05/03/23	€	17,500	17,348,257	0.76
Banco Santander SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	4,800	5,466,720	0.24
CaixaBank SA	1.13%	17/05/24	€	11,500	11,556,087	0.51
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	3,000	3,336,360	0.15
IE2 Holdco SAU	2.38%	27/11/23	€	8,600	9,214,315	0.40
Obligations du gouvernement espagnol 144A	5.85%	31/01/22	€	25,490	31,378,497	1.37
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.60%	30/04/25	€	52,240	54,698,937	2.40
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.45%	31/10/27	€	6,000	5,942,731	0.26
Obligations du gouvernement espagnol 144A	5.15%	31/10/44	€	12,731	18,551,422	0.81
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.90%	31/10/46	€	9,610	9,780,626	0.43
					210,230,534	9.21
SUISSE						
Credit Suisse AG	6.50%	08/08/23	US\$	1,060	997,358	0.04
Credit Suisse AG, VRB	5.75%	18/09/25	€	2,820	3,204,958	0.14
Credit Suisse AG 144A	6.50%	08/08/23	US\$	1,522	1,419,048	0.06
UBS AG	5.13%	15/05/24	US\$	2,278	2,006,408	0.09
UBS AG, VRB	4.75%	22/05/23	US\$	1,277	1,073,610	0.05
UBS AG, VRB	4.75%	12/02/26	€	5,008	5,621,480	0.25
					14,322,862	0.63
ROYAUME-UNI						
Arqiva Financing Plc	4.04%	30/06/20	GBP	600	712,762	0.03
Barclays Plc, VRB	7.25%	31/12/49	GBP	7,590	9,362,334	0.41
HSBC Holdings Plc, VRB	4.75%	31/12/49	€	9,890	10,526,372	0.46
HSBC Holdings Plc, VRB	6.00%	31/12/49	US\$	6,220	5,428,169	0.24
Lloyds Bank Plc	5.13%	07/03/25	GBP	330	463,045	0.02
Royal Bank of Scotland Group Plc	3.88%	12/09/23	US\$	11,610	9,837,766	0.43
					36,330,448	1.59
ETATS-UNIS						
AT&T Inc	2.35%	04/09/29	€	7,836	7,929,082	0.35
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	€	9,670	9,934,100	0.44
General Electric Co	1.50%	17/05/29	€	6,250	6,276,805	0.27
General Electric Co	2.13%	17/05/37	€	7,110	7,073,874	0.31
Morgan Stanley	1.38%	27/10/26	€	6,780	6,798,371	0.30

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Morgan Stanley, FRB	0.05%	09/11/21	€	14,404	14,438,738	0.63
					52,450,970	2.30
TOTAL OBLIGATIONS					2,115,148,788	92.71
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					2,115,148,788	92.71
Total des investissements (Coût 2,066,488,751 €)					2,115,148,788	92.71
Autres actifs moins passifs					166,441,626	7.29
Actifs nets totaux					2,281,590,414	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
YPF SA 144A	8.50%	28/07/25	US\$	1,940	2,254,013	0.17
YPF SA 144A	6.95%	21/07/27	US\$	5,872	6,244,306	0.49
					8,498,319	0.66
AUSTRALIE						
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A	9.75%	01/03/22	US\$	10,300	11,425,643	0.89
Quintis Ltd 144A, FTB ^Ω	8.75%	01/08/23	US\$	8,641	7,517,670	0.58
					18,943,313	1.47
BERMUDES						
NCL Corp Ltd 144A	4.75%	15/12/21	US\$	6,587	6,827,837	0.53
Weatherford International Ltd	9.88%	15/02/24	US\$	5,210	5,548,650	0.43
					12,376,487	0.96
BRESIL						
Itau Unibanco Holding SA	6.13%	31/12/49	US\$	2,510	2,511,853	0.20
Vale SA	5.63%	11/09/42	US\$	3,390	3,724,367	0.29
					6,236,220	0.49
CANADA						
Cogeco Communications Inc 144A	4.88%	01/05/20	US\$	7,363	7,491,852	0.58
Enbridge Inc, VRB	6.00%	15/01/77	US\$	2,770	2,885,093	0.23
Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc 144A	7.13%	01/11/22	US\$	2,486	2,568,867	0.20
Seven Generations Energy Ltd 144A	6.88%	30/06/23	US\$	1,738	1,853,142	0.14
Seven Generations Energy Ltd 144A	5.38%	30/09/25	US\$	3,192	3,239,274	0.25
Teck Resources Ltd	6.25%	15/07/41	US\$	4,034	4,623,973	0.36
Telesat Canada/Telesat LLC 144A	8.88%	15/11/24	US\$	4,084	4,579,185	0.36
Tervita Escrow Corp 144A	7.63%	01/12/21	US\$	2,200	2,222,000	0.17
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	5.88%	15/05/23	US\$	7,141	6,648,007	0.52
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	7.00%	15/03/24	US\$	3,324	3,576,936	0.28
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	5.50%	01/11/25	US\$	6,331	6,469,393	0.50
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	9.00%	15/12/25	US\$	4,180	4,369,459	0.34
					50,527,181	3.93
ILES CAIMANS						
UPCB Finance IV Ltd 144A	5.38%	15/01/25	US\$	4,560	4,599,900	0.36
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	€	8,430	10,128,503	0.79
Vale Overseas Ltd	6.25%	10/08/26	US\$	4,000	4,640,712	0.36
					19,369,115	1.51
FRANCE						
CMA CGM SA	5.25%	15/01/25	€	5,237	6,268,420	0.49

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE (suite)						
SFR Group SA 144A	6.00%	15/05/22	US\$	5,203	5,275,625	0.41
SFR Group SA 144A	7.38%	01/05/26	US\$	13,891	14,315,898	1.11
Societe Generale SA 144A, VRB	7.38%	31/12/49	US\$	13,470	14,574,124	1.13
					<hr/> 40,434,067	<hr/> 3.14
ALLEMAGNE						
Deutsche Pfandbriefbank AG, VRB	2.88%	28/06/27	€	5,600	6,821,716	0.53
Unitymedia GmbH	3.75%	15/01/27	€	5,340	6,566,166	0.51
					<hr/> 13,387,882	<hr/> 1.04
IRLANDE						
eircom Finance DAC	4.50%	31/05/22	€	1,261	1,572,847	0.12
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	15/09/24	GBP	9,750	13,346,358	1.04
					<hr/> 14,919,205	<hr/> 1.16
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA	2.75%	20/03/20	€	5,000	6,350,557	0.49
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	€	5,590	7,310,285	0.57
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	4,970	7,279,041	0.56
UniCredit SpA, VRB	4.38%	03/01/27	€	3,913	5,099,479	0.40
					<hr/> 26,039,362	<hr/> 2.02
JERSEY						
Aston Martin Capital Holdings Ltd 144A	6.50%	15/04/22	US\$	5,320	5,604,614	0.44
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA 144A	6.63%	15/02/23	US\$	8,308	8,683,729	0.67
Altice Financing SA 144A	7.50%	15/05/26	US\$	2,026	2,160,223	0.17
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	€	10,970	12,584,447	0.98
Altice Luxembourg SA	7.25%	15/05/22	€	1,127	1,374,359	0.11
Altice Luxembourg SA 144A	7.75%	15/05/22	US\$	6,711	6,620,737	0.51
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 144A	5.50%	01/03/28	US\$	6,400	6,432,000	0.50
					<hr/> 37,855,495	<hr/> 2.94
MULTINATIONALES						
Taylor Morrison Communities Inc/Taylor Morrison Holdings II Inc 144A	5.25%	15/04/21	US\$	10,385	10,605,681	0.83
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	€	9,500	11,892,179	0.92
ASR Nederland NV, VRB	4.63%	31/12/49	€	2,490	3,173,679	0.25
IPD 3 BV	4.50%	15/07/22	€	10,048	12,586,132	0.98
LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV 144A	6.88%	15/05/23	US\$	5,829	6,098,591	0.47
Maxeda DIY Holding BV	6.13%	15/07/22	€	6,020	7,312,506	0.57
NXP BV/NXP Funding LLC 144A	4.13%	01/06/21	US\$	2,820	2,878,163	0.22

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
OI European Group BV 144A	4.00%	15/03/23	US\$	6,505	6,513,619	0.51
Petrobras Global Finance BV	6.13%	17/01/22	US\$	2,568	2,732,480	0.21
Petrobras Global Finance BV	4.38%	20/05/23	US\$	4,655	4,627,163	0.36
Petrobras Global Finance BV	8.75%	23/05/26	US\$	3,958	4,740,695	0.37
Petrobras Global Finance BV	7.38%	17/01/27	US\$	3,306	3,645,412	0.28
Petrobras Global Finance BV	7.25%	17/03/44	US\$	1,287	1,343,821	0.10
Petrobras Global Finance BV 144A	5.30%	27/01/25	US\$	6,884	6,914,585	0.54
Petrobras Global Finance BV 144A	6.00%	27/01/28	US\$	2,823	2,840,644	0.22
Stichting AK Rabobank Certificaten	6.50%	31/12/49	€	2,200	3,278,755	0.26
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	€	13,900	16,664,453	1.30
Ziggo Bond Co BV	7.13%	15/05/24	€	1,680	2,220,825	0.17
					99,463,702	7.73
NORVEGE						
Nassa Topco AS	2.88%	06/04/24	€	3,000	3,663,043	0.29
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.88%	31/12/49	€	7,600	9,906,968	0.77
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49	€	5,200	6,400,264	0.50
Bankia SA, VRB	6.00%	31/12/49	€	10,000	12,597,443	0.98
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	4,400	5,875,908	0.45
					34,780,583	2.70
SUEDE						
Intrum Justitia AB	2.75%	15/07/22	€	3,760	4,548,597	0.35
Intrum Justitia AB	3.13%	15/07/24	€	3,180	3,849,283	0.30
Verisure Midholding AB	5.75%	01/12/23	€	10,810	13,121,204	1.02
					21,519,084	1.67
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.13%	31/12/49	US\$	5,340	5,840,625	0.45
UBS AG	5.13%	15/05/24	US\$	5,233	5,534,608	0.43
UBS AG, VRB	4.75%	22/05/23	US\$	2,413	2,436,035	0.19
					13,811,268	1.07
ROYAUME-UNI						
Arqiva Broadcast Finance Plc	9.50%	31/03/20	GBP	9,110	12,874,591	1.00
HSBC Holdings Plc, VRB	4.75%	31/12/49	€	2,680	3,425,215	0.27
HSBC Holdings Plc, VRB	6.00%	31/12/49	US\$	3,589	3,761,033	0.29
KCA Deutag UK Finance Plc 144A	9.88%	01/04/22	US\$	1,898	2,027,538	0.16
RAC Bond Co Plc	5.00%	06/11/22	GBP	1,574	2,108,837	0.16
Synlab Bondco Plc	6.25%	01/07/22	€	5,043	6,386,802	0.50
Synlab Bondco Plc, FRB	3.50%	01/07/22	€	9,013	10,935,548	0.85
Virgin Media Secured Finance Plc 144A	5.50%	15/01/25	US\$	4,175	4,306,944	0.33

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Barclays Plc, VRB	5.88%	31/12/49	GBP	4,820	6,605,833	0.51
					52,432,341	4.07
ETATS-UNIS						
Acadia Healthcare Co Inc	5.63%	15/02/23	US\$	6,275	6,398,053	0.50
ADT Corp	3.50%	15/07/22	US\$	9,342	9,236,902	0.72
Alta Mesa Holdings LP/Alta Mesa Finance Services Corp	7.88%	15/12/24	US\$	2,384	2,621,407	0.20
AMC Entertainment Holdings Inc	5.88%	15/02/22	US\$	3,622	3,681,763	0.29
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp	5.38%	15/09/24	US\$	3,617	3,747,363	0.29
Belden Inc	3.38%	15/07/27	€	4,940	6,012,812	0.47
Berry Global Inc	5.50%	15/05/22	US\$	4,052	4,188,998	0.33
Berry Global Inc	6.00%	15/10/22	US\$	3,973	4,172,663	0.32
Blackboard Inc 144A	9.75%	15/10/21	US\$	6,326	5,785,127	0.45
BlueLine Rental Finance Corp/BlueLine Rental LLC 144A	9.25%	15/03/24	US\$	5,826	6,226,537	0.48
Calfrac Holdings LP 144A	7.50%	01/12/20	US\$	3,490	3,442,012	0.27
California Resources Corp 144A	8.00%	15/12/22	US\$	4,660	3,861,625	0.30
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	US\$	18,494	18,228,149	1.42
CDW LLC/CDW Finance Corp	5.00%	01/09/25	US\$	7,043	7,312,981	0.57
CenturyLink Inc	6.45%	15/06/21	US\$	9,514	9,686,441	0.75
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp 144A	6.38%	15/09/20	US\$	1,786	1,816,585	0.14
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp 144A	5.13%	15/12/21	US\$	11,070	11,114,972	0.86
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	7.00%	30/06/24	US\$	2,437	2,776,149	0.22
Chesapeake Energy Corp 144A	8.00%	15/01/25	US\$	2,994	3,020,197	0.23
Cinemark USA Inc	4.88%	01/06/23	US\$	5,828	5,919,062	0.46
Citgo Holding Inc 144A	10.75%	15/02/20	US\$	11,763	12,615,817	0.98
Cleveland-Cliffs Inc 144A	4.88%	15/01/24	US\$	9,757	9,741,145	0.76
Covey Park Energy LLC/Covey Park Finance Corp 144A	7.50%	15/05/25	US\$	3,012	3,146,636	0.24
CRC Escrow Issuer LLC/CRC Finco Inc 144A	5.25%	15/10/25	US\$	11,315	11,442,294	0.89
CSC Holdings LLC	5.25%	01/06/24	US\$	6,480	6,386,850	0.50
CSC Holdings LLC 144A	10.13%	15/01/23	US\$	10,810	12,181,519	0.95
DAE Funding LLC 144A	4.50%	01/08/22	US\$	3,690	3,625,425	0.28
DAE Funding LLC 144A	5.00%	01/08/24	US\$	3,690	3,643,875	0.28
DCP Midstream LP, VRB	7.38%	31/12/49	US\$	6,910	6,871,995	0.53
DCP Midstream Operating LP 144A, VRB	5.85%	21/05/43	US\$	4,300	4,007,446	0.31
Diamondback Energy Inc	5.38%	31/05/25	US\$	2,216	2,289,919	0.18
DISH DBS Corp	4.25%	01/04/18	US\$	10,076	10,138,975	0.79
DISH DBS Corp	5.13%	01/05/20	US\$	8,484	8,693,852	0.68
Dynegy Inc 144A	8.13%	30/01/26	US\$	6,845	7,501,255	0.58
Energy Transfer Equity LP	5.88%	15/01/24	US\$	3,426	3,610,147	0.28
Envision Healthcare Corp 144A	5.13%	01/07/22	US\$	3,315	3,235,948	0.25
ESH Hospitality Inc 144A	5.25%	01/05/25	US\$	9,315	9,448,903	0.73
FTS International Inc	6.25%	01/05/22	US\$	2,745	2,667,797	0.21
FTS International Inc 144A, FRB	9.09%	15/06/20	US\$	6,982	7,126,004	0.55

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Gulfport Energy Corp	6.38%	15/05/25	US\$	3,235	3,259,263	0.25
HCA Inc	5.88%	01/05/23	US\$	3,616	3,885,356	0.30
Hilton Domestic Operating Co Inc	4.25%	01/09/24	US\$	4,575	4,637,906	0.36
Howard Hughes Corp 144A	5.38%	15/03/25	US\$	7,734	7,966,020	0.62
Iron Mountain Inc 144A	4.88%	15/09/27	US\$	4,533	4,544,333	0.35
Iron Mountain Inc 144A	5.25%	15/03/28	US\$	4,900	4,898,530	0.38
KAR Auction Services Inc 144A	5.13%	01/06/25	US\$	8,550	8,793,025	0.68
Kenan Advantage Group Inc 144A	7.88%	31/07/23	US\$	11,568	11,994,570	0.93
Kronos International Inc	3.75%	15/09/25	€	1,740	2,161,027	0.17
Laureate Education Inc 144A	8.25%	01/05/25	US\$	8,761	9,301,262	0.72
Level 3 Parent LLC	5.75%	01/12/22	US\$	6,779	6,821,369	0.53
Live Nation Entertainment Inc 144A	5.38%	15/06/22	US\$	5,708	5,918,685	0.46
Live Nation Entertainment Inc 144A	4.88%	01/11/24	US\$	5,946	6,119,921	0.48
LTF Merger Sub Inc 144A	8.50%	15/06/23	US\$	11,854	12,550,423	0.98
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer Inc	5.63%	01/05/24	US\$	5,296	5,666,491	0.44
MGM Resorts International	5.25%	31/03/20	US\$	6,110	6,363,310	0.49
MGM Resorts International	6.63%	15/12/21	US\$	5,940	6,521,081	0.51
Momentive Performance Materials Inc ^a	8.88%	15/10/20	US\$	17,089	17	0.00
Momentive Performance Materials Inc	3.88%	24/10/21	US\$	18,802	19,648,090	1.53
Momentive Performance Materials Inc	4.69%	24/04/22	US\$	4,298	4,523,645	0.35
Netflix Inc	3.63%	15/05/27	€	2,855	3,460,990	0.27
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co 144A	5.00%	15/04/22	US\$	5,725	5,895,274	0.46
NRG Energy Inc	6.63%	15/01/27	US\$	3,440	3,655,614	0.28
NRG Energy Inc 144A	5.75%	15/01/28	US\$	2,854	2,886,108	0.22
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp 144A	5.25%	15/08/25	US\$	3,230	3,260,314	0.25
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp 144A	5.63%	15/10/27	US\$	2,708	2,772,315	0.22
PBF Holding Co LLC/PBF Finance Corp	7.25%	15/06/25	US\$	3,738	3,936,581	0.31
Pilgrim's Pride Corp 144A	5.75%	15/03/25	US\$	6,012	6,214,905	0.48
Pilgrim's Pride Corp 144A	5.88%	30/09/27	US\$	6,156	6,370,998	0.50
Plastipak Holdings Inc 144A	6.25%	15/10/25	US\$	2,852	2,939,343	0.23
Post Holdings Inc 144A	5.50%	01/03/25	US\$	4,374	4,538,806	0.35
Quicken Loans Inc 144A	5.25%	15/01/28	US\$	12,340	12,235,423	0.95
Quintiles IMS Inc	3.25%	15/03/25	€	6,820	8,475,336	0.66
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp 144A	4.88%	01/06/23	US\$	7,420	7,345,800	0.57
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A	8.25%	01/05/23	US\$	5,859	6,215,422	0.48
Resolute Forest Products Inc	5.88%	15/05/23	US\$	12,840	13,313,475	1.03
Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	5.75%	15/10/20	US\$	12,259	12,462,716	0.97
Sabre GLBL Inc 144A	5.25%	15/11/23	US\$	5,212	5,359,248	0.42
Sanchez Energy Corp	6.13%	15/01/23	US\$	3,790	3,221,500	0.25
Scientific Games International Inc	10.00%	01/12/22	US\$	5,307	5,841,017	0.45

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Sealed Air Corp	4.50%	15/09/23	€	2,040	2,813,243	0.22
Sirius XM Radio Inc 144A	3.88%	01/08/22	US\$	4,764	4,791,393	0.37
Sirius XM Radio Inc 144A	5.00%	01/08/27	US\$	7,632	7,665,986	0.60
Solera LLC/Solera Finance Inc 144A	10.50%	01/03/24	US\$	16,628	18,758,130	1.46
Southwestern Energy Co	7.50%	01/04/26	US\$	3,330	3,525,638	0.27
Southwestern Energy Co	7.75%	01/10/27	US\$	3,330	3,561,016	0.28
Sprint Communications Inc 144A	9.00%	15/11/18	US\$	6,836	7,199,846	0.56
Sprint Corp	7.25%	15/09/21	US\$	2,900	3,074,000	0.24
Sprint Spectrum Co LLC/Sprint Spectrum Co II LLC/Sprint Spectrum Co III LLC 144A	3.36%	20/09/21	US\$	3,475	3,501,377	0.27
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp	4.13%	15/11/19	US\$	1,729	1,744,810	0.14
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp	5.13%	01/02/25	US\$	3,235	3,322,802	0.26
Tenet Healthcare Corp	8.13%	01/04/22	US\$	2,110	2,152,200	0.17
Tenet Healthcare Corp 144A	5.13%	01/05/25	US\$	6,725	6,623,927	0.51
Tenet Healthcare Corp 144A	7.00%	01/08/25	US\$	3,588	3,409,049	0.27
T-Mobile USA Inc	6.63%	01/04/23	US\$	6,010	6,279,198	0.49
United Rentals North America Inc	4.63%	15/10/25	US\$	4,703	4,744,151	0.37
United Rentals North America Inc	4.88%	15/01/28	US\$	6,736	6,786,520	0.53
Univision Communications Inc 144A	6.75%	15/09/22	US\$	2,403	2,499,120	0.19
Valeant Pharmaceuticals International 144A	6.75%	15/08/21	US\$	5,210	5,263,728	0.41
Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp	3.88%	15/11/25	GBP	6,620	9,082,816	0.71
Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp 144A	4.38%	15/11/25	US\$	2,570	2,607,406	0.20
VeriSign Inc	4.75%	15/07/27	US\$	3,260	3,346,254	0.26
ViaSat Inc 144A	5.63%	15/09/25	US\$	6,867	6,935,670	0.54
West Corp 144A	8.50%	15/10/25	US\$	3,040	3,000,914	0.23
Whiting Petroleum Corp	5.00%	15/03/19	US\$	3,959	4,062,429	0.32
WMG Acquisition Corp 144A	6.75%	15/04/22	US\$	13,467	14,089,849	1.10
WMG Acquisition Corp 144A	5.00%	01/08/23	US\$	1,120	1,161,300	0.09
WPX Energy Inc	8.25%	01/08/23	US\$	5,380	6,116,388	0.48
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc	6.00%	01/04/23	US\$	13,413	14,003,843	1.09
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc 144A	5.75%	15/01/27	US\$	7,161	7,348,976	0.57
					673,073,088	52.32
TOTAL OBLIGATIONS					1,163,540,050	90.44
ACTIONS ORDINAIRES						
ITALIE						
Italiaonline SpA			€	129	480,999	0.04

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
ACTIONS ORDINAIRES (suite)						
ETATS-UNIS						
Valencia Bidco LLC			US\$	820	935,044	0.07
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					1,416,043	0.11
WARRANTS						
AUSTRALIE						
Quintis Ltd			AUD	780	61	0.00
ETATS-UNIS						
Quintis Ltd			US\$	545	55	0.00
TOTAL WARRANTS					116	0.00
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					1,164,956,209	90.55
Autres titres						
OBLIGATIONS						
CANADA						
Great Canadian Gaming Corp 144A	6.63%	25/07/22	CAD	15,357	12,707,491	0.99
ETATS-UNIS						
AMC Entertainment Holdings Inc	6.38%	15/11/24	GBP	4,990	6,820,424	0.53
TOTAL OBLIGATIONS					19,527,915	1.52
PRETS A TERME						
ETATS-UNIS						
California Resources Corporation	4.75%	31/12/22	US\$	6,785	6,772,278	0.53
Chesapeake Energy Corporation A	7.50%	23/08/21	US\$	1,538	1,641,431	0.13
Colorado Buyer Inc	7.25%	01/05/25	US\$	2,985	3,027,909	0.23
Gavilan Resources LLC Second Lien	6.00%	01/03/24	US\$	5,203	5,181,330	0.40
Switch Ltd B	2.25%	27/06/24	US\$	3,006	3,019,633	0.23
Tronox Ltd	3.00%	23/09/24	US\$	2,540	2,558,581	0.20
Tronox Ltd	3.00%	23/09/24	US\$	1,100	1,108,719	0.09
Vertellus 1st Lien USD DIP	0.00%	30/06/19	US\$	1,041	1	0.00
Vertellus Holdings LLC	12.00%	31/10/21	US\$	1,025	1,016,040	0.08
Vertellus Specialties Inc DIP	9.00%	30/04/18	US\$	2,430	2,418,252	0.19
					26,744,174	2.08
TOTAL PRETS A TERME					26,744,174	2.08

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Autres titres (suite)				
WARRANTS				
MEXIQUE				
Urbi Warrant	MXN	70	9,304	0.00
TOTAL WARRANTS			9,304	0.00
Total Autres titres			46,281,393	3.60
Total des investissements (Coût 1,169,933,328 US\$)			1,211,237,602	94.15
Autres actifs moins passifs			75,320,291	5.85
Actifs nets totaux			1,286,557,893	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Banco Macro SA	17.50%	08/05/22	ARS	16,030	813,918	0.27
Banco Supervielle SA, FRB ^a	26.50%	09/08/20	ARS	2,830	156,141	0.05
Tecpetrol SA	4.88%	12/12/22	US\$	1,850	1,843,525	0.61
YPF SA	16.50%	09/05/22	ARS	32,090	1,603,435	0.53
					4,417,019	1.46
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	US\$	430	496,112	0.16
BAHREIN						
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn	7.50%	20/09/47	US\$	1,860	1,785,507	0.59
BERMUDES						
China Resources Gas Group Ltd	4.50%	05/04/22	US\$	1,900	1,999,733	0.66
Ooredoo International Finance Ltd	3.25%	21/02/23	US\$	1,250	1,238,750	0.41
Ooredoo International Finance Ltd	5.00%	19/10/25	US\$	830	898,994	0.29
Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB	4.95%	31/12/49	US\$	5,180	5,212,375	1.72
					9,349,852	3.08
BRESIL						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	31/12/49	US\$	2,996	3,235,680	1.07
BRF SA	7.75%	22/05/18	BRL	3,784	1,138,759	0.37
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.84%	08/06/25	US\$	1,436	1,477,285	0.49
Globo Comunicacao e Participacoes SA	5.13%	31/03/27	US\$	3,430	3,492,705	1.15
Itau Unibanco Holding SA	6.13%	31/12/49	US\$	3,100	3,131,000	1.03
					12,475,429	4.11
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
China Cinda Finance 2017 I Ltd	4.10%	09/03/24	US\$	2,260	2,313,675	0.76
Chinalco Capital Holdings Ltd	4.00%	25/08/21	US\$	1,350	1,339,875	0.44
CLP Power HK Finance Ltd, VRB	4.25%	31/12/49	US\$	4,098	4,177,911	1.38
CNOOC Finance 2013 Ltd	3.00%	09/05/23	US\$	2,643	2,621,526	0.87
GTL Trade Finance Inc	5.89%	29/04/24	US\$	1,667	1,792,025	0.59
GTL Trade Finance Inc	7.25%	16/04/44	US\$	1,640	1,785,632	0.59
Huarong Finance 2017 Co Ltd, VRB	4.00%	31/12/49	US\$	4,150	4,113,435	1.36
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd	2.50%	13/09/22	US\$	5,480	5,343,000	1.76
Towngas Finance Ltd, VRB	4.75%	31/12/49	US\$	1,350	1,373,625	0.45
					24,860,704	8.20
CANADA						
Nexen Energy ULC	6.40%	15/05/37	US\$	1,317	1,724,447	0.57
ILES CAIMANS						
ADCB Finance Cayman Ltd	4.50%	06/03/23	US\$	1,719	1,803,876	0.60
Alibaba Group Holding Ltd	4.20%	06/12/47	US\$	680	706,158	0.23
Alibaba Group Holding Ltd	4.40%	06/12/57	US\$	740	772,500	0.25

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILES CAIMANS (suite)						
Braskem Finance Ltd	5.75%	15/04/21	US\$	871	928,747	0.31
CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49	US\$	4,530	4,575,300	1.51
DP World Crescent Ltd	3.91%	31/05/23	US\$	1,330	1,359,925	0.45
Emaar Sukuk Ltd	3.64%	15/09/26	US\$	1,650	1,614,937	0.53
Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd, VRB	6.38%	31/12/49	US\$	2,730	2,815,313	0.93
Emirates NBD Tier 1 Ltd, VRB	5.75%	31/12/49	US\$	1,350	1,371,937	0.45
Fibria Overseas Finance Ltd	5.50%	17/01/27	US\$	2,310	2,480,362	0.82
GrupoSura Finance SA	5.50%	29/04/26	US\$	1,520	1,651,100	0.54
ICD Sukuk Co Ltd	5.00%	01/02/27	US\$	2,800	2,916,655	0.96
Longfor Properties Co Ltd	3.88%	13/07/22	US\$	1,273	1,275,387	0.42
MAF Global Securities Ltd, VRB	5.50%	31/12/49	US\$	2,300	2,353,188	0.78
QIB Sukuk Ltd	2.75%	27/10/20	US\$	1,418	1,379,381	0.46
Vale Overseas Ltd	6.25%	10/08/26	US\$	4,570	5,305,770	1.75
					33,310,536	10.99
CHILI						
Banco de Credito e Inversiones	3.50%	12/10/27	US\$	2,560	2,505,728	0.83
Cencosud SA	4.88%	20/01/23	US\$	991	1,040,600	0.34
Cencosud SA	6.63%	12/02/45	US\$	2,279	2,504,051	0.83
					6,050,379	2.00
CHINE						
China Construction Bank Corp, VRB	3.88%	13/05/25	US\$	1,870	1,887,271	0.62
COLOMBIE						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	US\$	3,450	3,424,125	1.13
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	US\$	9,600	9,864,000	3.25
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,000,000	1,738,701	0.57
SURA Asset Management SA	4.38%	11/04/27	US\$	970	980,913	0.33
					16,007,739	5.28
CURAÇAO						
SUAM Finance BV	4.88%	17/04/24	US\$	1,330	1,419,775	0.47
Teva Pharmaceutical Finance Co BV	3.65%	10/11/21	US\$	820	785,724	0.26
					2,205,499	0.73
GUERNESEY						
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd 2012-1 Class A Pass Through Trust	5.13%	30/11/22	US\$	859	898,268	0.30
HONG KONG						
CRCC Yupeng Ltd, VRB	3.95%	31/12/49	US\$	2,070	2,085,525	0.69
CRCC Yuxiang Ltd	3.50%	16/05/23	US\$	1,900	1,932,509	0.64
ICBCIL Finance Co Ltd	2.38%	19/05/19	US\$	1,800	1,785,324	0.59
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	3.98%	09/11/27	US\$	1,950	1,944,420	0.64
					7,747,778	2.56

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
INDE						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.00%	30/07/27	US\$	1,650	1,642,237	0.54
ICICI Bank Ltd	5.75%	16/11/20	US\$	1,699	1,820,777	0.60
Indiabulls Housing Finance Ltd	8.57%	15/10/19	INR	88,500	1,389,538	0.46
					4,852,552	1.60
INDONESIE						
Jasa Marga Persero Tbk PT	7.50%	11/12/20	IDR	8,580,000	641,848	0.21
IRLANDE						
MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC	6.63%	14/10/22	US\$	1,420	1,603,712	0.53
Novolipetsk Steel via Steel Funding DAC	4.50%	15/06/23	US\$	1,070	1,118,150	0.37
					2,721,862	0.90
ILE DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	US\$	2,610	2,685,037	0.89
ISRAEL						
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.08%	30/12/23	US\$	1,453	1,467,968	0.48
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	9.50%	14/12/20	KZT	97,000	294,424	0.10
Kazakhstan Temir Zholy National Co JSC	4.85%	17/11/27	US\$	1,260	1,317,488	0.43
					1,611,912	0.53
LUXEMBOURG						
Raizen Fuels Finance SA	5.30%	20/01/27	US\$	1,130	1,186,500	0.39
MALAISIE						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	US\$	4,000	4,336,000	1.43
ILES MARSHALL						
Nakilat Inc	6.07%	31/12/33	US\$	1,350	1,582,875	0.52
MEXIQUE						
Alpek SAB de CV	4.50%	20/11/22	US\$	861	886,830	0.29
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.88%	31/12/49	US\$	1,430	1,508,722	0.50
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49	US\$	1,900	2,085,250	0.69
Banco Mercantil del Norte SA 144A, VRB	6.88%	31/12/49	US\$	640	673,478	0.22
BBVA Bancomer SA	6.75%	30/09/22	US\$	3,824	4,330,871	1.43
Fermaca Enterprises S de RL de CV	6.38%	30/03/38	US\$	863	938,556	0.31
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	US\$	3,370	3,121,462	1.03
PLA Administradora Industrial S de RL de CV	5.25%	10/11/22	US\$	2,050	2,147,375	0.71

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE (suite)						
Trust F/1401	6.95%	30/01/44	US\$	1,110	1,215,450	0.40
					16,907,994	5.58
MAROC						
OCP SA	5.63%	25/04/24	US\$	2,350	2,526,250	0.83
OCP SA	6.88%	25/04/44	US\$	1,350	1,550,813	0.51
					4,077,063	1.34
PAYS-BAS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.13%	11/03/23	US\$	2,890	3,074,147	1.01
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	US\$	3,200	3,168,000	1.04
Equate Petrochemical BV	3.00%	03/03/22	US\$	1,580	1,561,237	0.52
Equate Petrochemical BV	4.25%	03/11/26	US\$	1,700	1,734,000	0.57
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	US\$	6,980	7,368,262	2.43
Myriad International Holdings BV	5.50%	21/07/25	US\$	3,526	3,838,933	1.27
Myriad International Holdings BV	4.85%	06/07/27	US\$	4,170	4,331,588	1.43
Petrobras Global Finance BV	8.38%	23/05/21	US\$	2,600	2,977,000	0.98
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	US\$	2,370	2,284,087	0.75
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.20%	21/07/21	US\$	656	602,254	0.20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	US\$	4,740	4,120,837	1.36
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	US\$	3,127	2,577,821	0.85
					37,638,166	12.41
PANAMA						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	US\$	2,230	2,232,787	0.74
InterCorp Financial Services Inc	4.13%	19/10/27	US\$	3,572	3,512,598	1.16
Multibank Inc	4.38%	09/11/22	US\$	2,370	2,370,000	0.78
					8,115,385	2.68
PEROU						
Banco de Credito del Peru	4.85%	30/10/20	PEN	2,490	774,163	0.26
Fondo MIVIVIENDA SA	7.00%	14/02/24	PEN	580	191,691	0.06
Orazul Energy Egenor S en C por A	5.63%	28/04/27	US\$	1,073	1,056,905	0.35
Petroleos del Peru SA	5.63%	19/06/47	US\$	1,060	1,115,650	0.37
					3,138,409	1.04
SINGAPOUR						
ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd	2.88%	27/01/22	US\$	780	771,991	0.25
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.25%	19/06/24	US\$	2,158	2,248,390	0.74
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, VRB	3.15%	11/03/23	US\$	1,470	1,471,208	0.49
United Overseas Bank Ltd, VRB	3.88%	31/12/49	US\$	2,660	2,653,350	0.88

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SINGAPOUR (suite)						
United Overseas Bank Ltd, VRB	3.50%	16/09/26	US\$	2,540	2,560,517	0.84
					9,705,456	3.20
AFRIQUE DU SUD						
Transnet SOC Ltd	9.50%	13/05/21	ZAR	14,760	1,168,043	0.39
COREE DU SUD						
Heungkuk Life Insurance Co Ltd, VRB	4.48%	09/11/47	US\$	4,330	4,268,449	1.41
Kyobo Life Insurance Co Ltd, VRB	3.95%	24/07/47	US\$	5,170	5,231,394	1.72
Shinhan Bank Co Ltd	3.75%	20/09/27	US\$	2,970	2,971,856	0.98
Woori Bank, VRB	5.25%	31/12/49	US\$	1,330	1,354,106	0.45
					13,825,805	4.56
ESPAGNE						
Banco Santander SA, VRB	6.25%	31/12/49	€	2,600	3,272,330	1.08
ENTITES SUPRANATIONALES						
Africa Finance Corp	3.88%	13/04/24	US\$	2,100	2,121,000	0.70
African Export-Import Bank	4.13%	20/06/24	US\$	2,320	2,343,200	0.77
Banque Ouest Africaine de Développement	5.00%	27/07/27	US\$	2,630	2,736,883	0.90
Eastern & Southern African Trade & Development Bank	5.38%	14/03/22	US\$	2,000	2,089,634	0.69
					9,290,717	3.06
THAILANDE						
PTT Global Chemical PCL	4.25%	19/09/22	US\$	2,740	2,873,266	0.95
PTT PCL	4.50%	25/10/42	US\$	1,430	1,495,315	0.49
					4,368,581	1.44
TURQUIE						
Akbank Turk AS, VRB	7.20%	16/03/27	US\$	1,500	1,580,625	0.52
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	01/11/22	US\$	910	888,387	0.29
Coca-Cola Icecek AS	4.22%	19/09/24	US\$	1,126	1,144,298	0.38
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	US\$	1,819	1,912,678	0.63
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	US\$	3,490	3,764,838	1.24
Turkiye Is Bankasi	6.13%	25/04/24	US\$	1,400	1,415,750	0.47
					10,706,576	3.53
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	4.60%	02/11/47	US\$	5,140	5,312,586	1.75
Abu Dhabi National Energy Co PJSC	4.38%	22/06/26	US\$	1,910	1,969,688	0.65
Emirates NBD PJSC, VRB	4.88%	28/03/23	US\$	1,123	1,125,807	0.37
Emirates Semb Corp. Water & Power Co PJSC	4.45%	01/08/35	US\$	1,540	1,574,650	0.52
Equate Sukuk Spc Ltd	3.94%	21/02/24	US\$	1,490	1,523,525	0.50
NBK Tier 1 Financing Ltd, VRB	5.75%	31/12/49	US\$	3,040	3,150,200	1.04

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
EMIRATS ARABES UNIS (suite)						
Union National Bank PJSC	2.75%	05/10/21	US\$	1,540	1,517,862	0.50
					16,174,318	5.33
ETATS-UNIS						
Braskem America Finance Co	7.13%	22/07/41	US\$	870	1,041,825	0.34
TOTAL OBLIGATIONS					283,733,762	93.58
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					283,733,762	93.58
Total des investissements (Coût 280,980,481 US\$)					283,733,762	93.58
Autres actifs moins passifs					19,462,419	6.42
Actifs nets totaux					303,196,181	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

^ La date d'échéance est le 5 juin 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ALBANIE						
Obligations internationales du gouvernement albanais	5.75%	12/11/20	€	10,547	11,852,015	0.46
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00%	15/01/27	€	32,472	33,723,981	1.30
AUSTRALIE						
Origin Energy Finance Ltd	2.50%	23/10/20	€	40,090	42,634,470	1.64
BRESIL						
Itau Unibanco Holding SA	6.13%	31/12/49	US\$	7,260	6,050,504	0.23
CANADA						
Cenovus Energy Inc	4.45%	15/09/42	US\$	13,727	10,615,932	0.41
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	4.00%	06/12/37	US\$	5,227	4,502,768	0.17
Alibaba Group Holding Ltd	4.20%	06/12/47	US\$	7,776	6,754,999	0.26
Alibaba Group Holding Ltd	4.40%	06/12/57	US\$	6,750	5,869,406	0.23
XLIT Ltd, VRB	3.25%	29/06/47	€	11,810	11,944,782	0.46
					29,071,955	1.12
CHYPRE						
Obligations internationales du gouvernement chypriote	3.88%	06/05/22	€	12,956	14,624,463	0.56
Obligations internationales du gouvernement chypriote	4.25%	04/11/25	€	3,124	3,745,989	0.15
					18,370,452	0.71
DANEMARK						
Orsted A/S, VRB	2.25%	24/11/17^	€	7,044	7,145,833	0.27
FRANCE						
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49	€	12,900	14,325,644	0.55
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	€	2,900	3,278,812	0.13
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49	GBP	10,200	12,292,191	0.47
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0.00%	26/05/20	€	36,200	36,237,487	1.40
					66,134,134	2.55
ALLEMAGNE						
Bayer AG, VRB	3.00%	01/07/75	€	15,015	15,770,115	0.61
Bundesobligation	0.00%	17/04/20	€	34,060	34,533,718	1.33
Bundesobligation	0.00%	08/10/21	€	116,650	118,354,058	4.56
Bundesobligation	0.00%	08/04/22	€	80,450	81,466,888	3.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	04/01/22	€	27,104	29,677,931	1.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	15/08/23	€	4,800	5,368,073	0.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/25	€	5,575	5,935,219	0.23

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	€	35,820	36,668,934	1.41
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	€	8,887	8,672,593	0.33
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	€	55,506	54,988,579	2.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	€	182,000	183,264,318	7.06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/28	€	47,740	68,590,445	2.64
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/34	€	2,980	4,772,160	0.18
Deutsche Bank AG	1.00%	18/03/19	€	60,400	61,101,280	2.35
					709,164,311	27.31
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique	3.90%	30/01/33	€	19,572	18,381,958	0.71
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4.00%	30/01/37	€	22,035	20,459,074	0.79
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4.20%	30/01/42	€	12,886	11,958,516	0.46
					50,799,548	1.96
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	3.00%	27/10/27	HUF	3,072,120	10,701,842	0.41
ISLANDE						
Obligations internationales du gouvernement islandais	0.50%	20/12/22	€	15,960	16,103,900	0.62
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	2,475,359	22,024,793	0.85
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	6,323,197	60,770,423	2.34
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	5,349,004	49,039,903	1.89
					147,939,019	5.70
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	2.88%	08/07/21	€	14,386	15,704,117	0.60
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	€	11,230	12,230,144	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.00%	31/12/49	€	10,220	11,344,966	0.44
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	14,855	18,118,395	0.70
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	€	6,110	7,414,180	0.28
					49,107,685	1.89
JERSEY						
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, VRB	5.84%	31/12/49	GBP	7,155	10,637,226	0.41

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LETTONIE						
Obligations internationales du gouvernement letton	0.50%	15/12/20	€	27,510	28,047,122	1.08
LUXEMBOURG						
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	€	12,278	18,922,148	0.73
MACEDOINE						
Obligations internationales du gouvernement de l'Ancienne République yougoslave de Macédoine	3.98%	24/07/21	€	17,831	19,276,500	0.74
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.15%	28/03/27	US\$	9,730	8,423,336	0.33
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^^	€	16,788	16,200,420	0.62
					24,623,756	0.95
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	€	18,700	19,494,350	0.75
PACCAR Financial Europe BV	0.13%	19/05/20	€	21,120	21,176,008	0.82
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	€	21,200	21,166,129	0.82
Volkswagen International Finance NV, VRB	2.50%	31/12/49	€	3,853	3,959,536	0.15
Volkswagen International Finance NV, VRB	2.70%	31/12/49	€	8,400	8,665,326	0.33
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	31,480	32,235,835	1.24
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	21,400	22,645,815	0.87
					129,342,999	4.98
RUSSIE						
Obligations fédérales russes - OFZ	7.40%	07/12/22	RUB	1,500,000	22,004,241	0.85
SLOVAQUIE						
Obligations du gouvernement slovaque	1.88%	09/03/37	€	18,840	19,738,299	0.76
ESPAGNE						
Communauté autonome de Catalogne	4.95%	11/02/20	€	49,458	52,811,905	2.03
Communauté autonome de Catalogne	5.90%	28/05/30	€	6,500	7,198,458	0.28
Communauté autonome de Catalogne	4.69%	28/10/34	€	2,326	2,350,474	0.09
Communauté autonome de Catalogne	4.22%	26/04/35	€	1,971	1,949,713	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.88%	31/12/49	€	17,000	18,454,634	0.71
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49	€	7,400	7,585,000	0.29
Banco Santander SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	15,300	17,425,170	0.67
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	22,600	25,133,912	0.97
					132,909,266	5.12

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SUISSE						
Credit Suisse AG	1.38%	29/11/19	€	34,600	35,582,761	1.37
TUNISIE						
Obligations internationales de la Banque Centrale de Tunisie	5.63%	17/02/24	€	19,400	20,459,861	0.79
ROYAUME-UNI						
Diageo Finance Plc	0.00%	17/11/20	€	19,360	19,320,191	0.74
HSBC Bank Plc	5.38%	22/08/33	GBP	732	1,092,907	0.04
HSBC Holdings Plc, VRB	4.75%	31/12/49	€	18,790	19,999,042	0.77
Royal Bank of Scotland Group Plc, VRB	7.65%	31/12/49	US\$	10,680	11,620,074	0.45
					52,032,214	2.00
ETATS-UNIS						
AbbVie Inc	0.38%	18/11/19	€	34,700	34,921,500	1.35
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	€	22,200	22,806,311	0.88
AT&T Inc	5.15%	14/02/50	US\$	33,470	28,238,640	1.09
Bank of America Corp	2.50%	27/07/20	€	44,330	47,108,748	1.81
Becton Dickinson & Co	0.37%	06/06/19	€	38,610	38,802,278	1.49
CBL & Associates LP	5.95%	15/12/26	US\$	9,211	7,132,969	0.27
Citadel LP 144A	5.38%	17/01/23	US\$	13,970	11,988,614	0.46
DAE Funding LLC 144A	5.00%	01/08/24	US\$	5,347	4,397,204	0.17
DB Master Finance LLC 144A	4.03%	20/11/47	US\$	13,490	11,490,878	0.44
DCP Midstream LP, VRB	7.38%	31/12/49	US\$	17,330	14,352,669	0.55
Dell International LLC/EMC Corp 144A	8.35%	15/07/46	US\$	10,680	11,493,649	0.44
Discovery Communications LLC	2.20%	20/09/19	US\$	5,250	4,354,616	0.17
Discovery Communications LLC	5.00%	20/09/37	US\$	17,550	15,219,760	0.59
Discovery Communications LLC	4.88%	01/04/43	US\$	9,770	8,173,872	0.31
Dominion Energy Inc	2.58%	01/07/20	US\$	15,210	12,671,314	0.49
Enable Midstream Partners LP	4.40%	15/03/27	US\$	10,696	9,098,028	0.35
General Motors Financial Co Inc, VRB	5.75%	31/12/49	US\$	10,205	8,838,441	0.34
Goldman Sachs Group Inc	2.63%	19/08/20	€	56,100	59,811,214	2.30
Hewlett Packard Enterprise Co	6.35%	15/10/45	US\$	11,483	10,167,095	0.39
Hewlett Packard Enterprise Co 144A	2.10%	04/10/19	US\$	25,340	20,963,581	0.81
HSBC Bank USA NA	5.63%	15/08/35	US\$	5,340	5,612,877	0.22
Jefferies Group LLC	6.50%	20/01/43	US\$	11,700	11,553,371	0.45
Morgan Stanley, FRB	0.05%	09/11/21	€	34,992	35,076,390	1.35
Motorola Solutions Inc	5.50%	01/09/44	US\$	4,920	4,189,445	0.16
Plains All American Pipeline LP, VRB	6.13%	31/12/49	US\$	15,764	13,141,043	0.51
					451,604,507	17.39
TOTAL OBLIGATIONS					2,174,196,698	83.73
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					2,174,196,698	83.73

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché €	% des actifs nets
Autres titres						
OBLIGATIONS						
CANADA						
Fairfax Financial Holdings Ltd	4.70%	16/12/26	CAD	16,170	11,127,623	0.43
TOTAL OBLIGATIONS					11,127,623	0.43
Total Autres titres					11,127,623	0.43
Total des investissements <i>(Coût 2,125,921,097 €)</i>					2,185,324,321	84.16
Autres actifs moins passifs					411,398,735	15.84
Actifs nets totaux					2,596,723,056	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

^ La date d'échéance est le 24 novembre 3017

^^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, VRB ^Ω	0.00%	15/12/35	US\$	1,927	200,899	0.32
Banco Hipotecario SA, FRB ^Ω	25.94%	07/11/22	ARS	5,260	288,657	0.46
Banco Macro SA	17.50%	08/05/22	ARS	3,040	154,355	0.24
Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte	9.75%	25/10/22	US\$	352	387,640	0.62
Generacion Mediterranea SA/Generacion Frias						
SA/Central Termica Roca SA	9.63%	27/07/23	US\$	380	425,652	0.68
Generacion Mediterranea SA/Generacion Frias						
SA/Central Termica Roca SA	9.63%	27/07/23	US\$	280	313,639	0.50
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	US\$	770	846,107	1.35
Provincia de Buenos Aires	9.13%	16/03/24	US\$	267	313,284	0.50
Provincia de Cordoba	7.13%	10/06/21	US\$	590	638,110	1.02
Tarjeta Naranja SA, FRB ^Ω	24.71%	11/04/22	US\$	306	297,585	0.47
Tecpetrol SA	4.88%	12/12/22	US\$	780	777,270	1.24
YPF SA	16.50%	09/05/22	ARS	6,280	313,792	0.50
YPF SA	8.75%	04/04/24	US\$	376	432,776	0.69
YPF SA	6.95%	21/07/27	US\$	627	668,539	1.07
YPF SA	7.00%	15/12/47	US\$	710	706,805	1.13
					6,765,110	10.79
AUTRICHE						
Eldorado International Finance GmbH	8.63%	16/06/21	US\$	290	300,150	0.48
BERMUDES						
Digicel Group Ltd	8.25%	30/09/20	US\$	707	698,162	1.12
Digicel Ltd	6.00%	15/04/21	US\$	520	513,500	0.82
Geopark Ltd	6.50%	21/09/24	US\$	530	546,563	0.87
					1,758,225	2.81
BRESIL						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	31/12/49	US\$	2,300	2,484,000	3.96
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	US\$	1,140	1,229,775	1.96
Itau Unibanco Holding SA	6.13%	31/12/49	US\$	440	444,400	0.71
Samarco Mineracao SA ^{±Ω}	4.13%	01/11/22	US\$	640	438,720	0.70
Samarco Mineracao SA ^{±Ω}	5.75%	24/10/23	US\$	205	140,425	0.23
Telemar Norte Leste SA [±]	5.13%	15/12/17	€	460	243,042	0.39
					4,980,362	7.95
CANADA						
First Quantum Minerals Ltd	7.00%	15/02/21	US\$	1,185	1,232,400	1.97
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	01/04/23	US\$	610	654,987	1.04
First Quantum Minerals Ltd	7.50%	01/04/25	US\$	200	217,370	0.35
Stoneway Capital Corp	10.00%	01/03/27	US\$	320	341,853	0.54
Stoneway Capital Corp	10.00%	01/03/27	US\$	200	213,250	0.34
					2,659,860	4.24
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group	7.00%	23/03/20	US\$	380	390,333	0.62
China Evergrande Group	8.25%	23/03/22	US\$	250	265,312	0.43

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILES CAIMANS (suite)						
China Evergrande Group	7.50%	28/06/23	US\$	610	621,437	0.99
China Evergrande Group	8.75%	28/06/25	US\$	1,180	1,223,513	1.95
CSN Islands XI Corp	6.88%	21/09/19	US\$	330	313,500	0.50
Gol Finance Inc	7.00%	31/01/25	US\$	650	639,437	1.02
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	US\$	1,085	1,052,450	1.68
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	US\$	843	822,979	1.31
VLL International Inc	7.38%	18/06/22	US\$	250	277,500	0.44
VLL International Inc	5.75%	28/11/24	US\$	410	416,099	0.67
					6,022,560	9.61
COLOMBIE						
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, VRB	8.50%	31/12/49	US\$	700	752,500	1.20
CURAÇAO						
Teva Pharmaceutical Finance Co BV	3.65%	10/11/21	US\$	117	112,109	0.18
CHYPRE						
O1 Properties Finance Plc	8.25%	27/09/21	US\$	620	509,175	0.81
GEORGIE						
BGEO Group JSC	6.00%	26/07/23	US\$	450	469,688	0.75
INDE						
Indiabulls Housing Finance Ltd	8.57%	15/10/19	INR	20,000	314,020	0.50
INDONESIE						
Jasa Marga Persero Tbk PT	7.50%	11/12/20	IDR	2,000,000	149,615	0.24
IRLANDE						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc, VRB	8.00%	31/12/49	US\$	780	827,775	1.32
C&W Senior Financing Designated Activity Co	6.88%	15/09/27	US\$	840	879,900	1.40
Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance Plc, VRB	7.88%	31/12/49	US\$	280	280,350	0.45
VTB Bank PJSC Via VTB Eurasia DAC, VRB	9.50%	31/12/49	US\$	1,048	1,161,970	1.86
					3,149,995	5.03
KAZAKHSTAN						
Kazkommertsbank JSC	5.50%	21/12/22	US\$	1,113	1,114,891	1.78
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	5.75%	10/10/24	US\$	500	508,125	0.81
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	US\$	550	587,125	0.94
CSN Resources SA	6.50%	21/07/20	US\$	340	320,025	0.51
Minerva Luxembourg SA, VRB	8.75%	31/12/49	US\$	859	907,319	1.45
Rumo Luxembourg Sarl	7.38%	09/02/24	US\$	430	464,400	0.74
					2,786,994	4.45

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MAURICE						
HTA Group Ltd	9.13%	08/03/22	US\$	600	645,750	1.03
MEXIQUE						
Alpha Holding SA de CV	10.00%	19/12/22	US\$	570	556,676	0.89
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.88%	31/12/49	US\$	350	369,268	0.59
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49	US\$	570	625,575	1.00
Cemex SAB de CV	7.75%	16/04/26	US\$	270	306,787	0.49
Cydsa SAB de CV	6.25%	04/10/27	US\$	480	486,000	0.77
					2,344,306	3.74
MONGOLIE						
Energy Resources LLC, PIK	0.00%	31/12/49	US\$	93	52,105	0.08
Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9.38%	19/05/20	US\$	410	449,719	0.72
					501,824	0.80
PAYS-BAS						
Ajecorp BV	6.50%	14/05/22	US\$	620	547,925	0.87
CIMPOR Financial Operations BV	5.75%	17/07/24	US\$	430	418,713	0.67
IHS Netherlands Holdco BV	9.50%	27/10/21	US\$	700	754,425	1.20
Jababeka International BV	6.50%	05/10/23	US\$	650	672,766	1.07
Metinvest BV, PIK	9.37%	31/12/21	US\$	671	703,189	1.12
Nostrum Oil & Gas Finance BV	8.00%	25/07/22	US\$	460	478,400	0.76
Oi Brasil Holdings Cooperatief UA [±]	5.75%	10/02/22	US\$	200	85,875	0.14
Petrobras Global Finance BV	5.38%	27/01/21	US\$	994	1,037,487	1.66
Petrobras Global Finance BV	8.38%	23/05/21	US\$	994	1,138,130	1.82
Petrobras Global Finance BV	6.75%	27/01/41	US\$	720	723,600	1.16
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	US\$	1,420	1,368,525	2.18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.20%	21/07/21	US\$	95	87,217	0.14
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	US\$	732	774,090	1.24
					8,790,342	14.03
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	US\$	540	609,525	0.97
Access Bank Plc, VRB	9.25%	24/06/21	US\$	460	471,500	0.75
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	28/11/47	US\$	370	397,750	0.63
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	US\$	700	724,938	1.16
Zenith Bank Plc	7.38%	30/05/22	US\$	400	418,000	0.67
					2,621,713	4.18
PANAMA						
Avianca Holdings SA/Avianca Leasing LLC/Grupo Taca Holdings Ltd	8.38%	10/05/20	US\$	400	404,500	0.65

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SINGAPOUR						
Indika Energy Capital III Pte Ltd	5.88%	09/11/24	US\$	460	461,725	0.74
TURQUIE						
Akbank Turk AS, VRB	7.20%	16/03/27	US\$	1,250	1,317,188	2.10
Türkiye Garanti Bankasi AS	7.38%	07/03/18	TRY	740	193,470	0.31
Türkiye Garanti Bankasi AS	11.50%	12/11/21	TRY	1,000	243,433	0.39
Türkiye Garanti Bankasi AS, VRB	6.13%	24/05/27	US\$	660	660,000	1.05
Türkiye Is Bankasi	6.13%	25/04/24	US\$	930	940,463	1.50
Türkiye Is Bankasi, VRB	7.00%	29/06/28	US\$	680	682,550	1.09
Yapi ve Kredi Bankasi AS	13.13%	10/06/20	TRY	1,880	476,376	0.76
Yapi ve Kredi Bankasi AS	5.85%	21/06/24	US\$	330	330,412	0.53
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	8.50%	09/03/26	US\$	440	471,900	0.75
					5,315,792	8.48
ROYAUME-UNI						
DTEK Finance Plc, PIK	10.75%	31/12/24	US\$	310	330,537	0.53
Liquid Telecommunications Financing Plc	8.50%	13/07/22	US\$	1,030	1,090,513	1.74
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	US\$	1,030	1,102,744	1.76
Tullow Oil Plc	6.25%	15/04/22	US\$	1,040	1,045,200	1.67
Vedanta Resources Plc	6.13%	09/08/24	US\$	610	623,725	0.99
					4,192,719	6.69
ETATS-UNIS						
Citgo Holding Inc	10.75%	15/02/20	US\$	553	593,092	0.95
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3	9.75%	06/01/27	US\$	810	878,858	1.40
Stillwater Mining Co	6.13%	27/06/22	US\$	280	285,075	0.46
Stillwater Mining Co	7.13%	27/06/25	US\$	310	322,594	0.51
					2,079,619	3.32
TOTAL BONDS					59,203,544	94.48
ACTIONS ORDINAIRES						
COLOMBIE						
Frontera Energy Corp			US\$	1	32,172	0.05
MEXIQUE						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	191	56,686	0.09
MONGOLIE						
Mongolian Mining Corp			HKD	635	17,054	0.03
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					105,912	0.17
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					59,309,456	94.65

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Autres titres						
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	109	14,568	0.02
TOTAL WARRANTS					14,568	0.02
Total Autres titres					14,568	0.02
Total des investissements (Coût 57,986,327 US\$)					59,324,024	94.67
Autres actifs moins passifs					3,342,138	5.33
Actifs nets totaux					62,666,162	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

PIK - Paiement en nature

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

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

± Titre en défaut

^ La date d'échéance est le 5 juin 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
BERMUDES						
Kunlun Energy Co Ltd	1.63%	25/07/19	CNH	2,000	362,020	0.99
Ship Finance International Ltd	5.75%	15/10/21	US\$	168	180,921	0.49
					542,941	1.48
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
China Yangtze Power International BVI 2 Ltd	0.00%	09/11/21	€	300	382,575	1.04
Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd	0.00%	09/08/21	US\$	718	706,569	1.93
					1,089,144	2.97
ILES CAIMANS						
AYC Finance Ltd	0.50%	02/05/19	US\$	200	226,546	0.62
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd	0.00%	05/01/23	US\$	400	420,998	1.15
ENN Energy Holdings Ltd	0.00%	26/02/18	US\$	250	295,639	0.80
Harvest International Co Semiconductor Manufacturing International Corp	0.00%	21/11/22	HKD	4,000	508,656	1.38
		07/07/22	US\$	250	364,078	0.99
Zhen Ding Technology Holding Ltd	0.00%	26/06/19	US\$	200	204,150	0.56
					2,020,067	5.50
CHINE						
China Railway Construction Corp Ltd	0.00%	29/01/21	US\$	250	265,280	0.72
China Railway Construction Corp Ltd	1.50%	21/12/21	CNY	4,000	583,845	1.59
CRRC Corp Ltd	0.00%	05/02/21	US\$	500	532,750	1.45
Zhejiang Expressway Co Ltd	0.00%	21/04/22	€	100	117,753	0.32
					1,499,628	4.08
CHYPRE						
Abigrove Ltd	0.50%	29/04/21	US\$	200	283,650	0.77
FRANCE						
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE ^Ω	0.00%	16/02/21	US\$	379	464,411	1.26
TOTAL SA	0.50%	02/12/22	US\$	1,000	1,040,000	2.83
Unibail-Rodamco SE	0.00%	01/07/21	€	1	542,221	1.48
Vinci SA	0.38%	16/02/22	US\$	200	224,175	0.61
					2,270,807	6.18
ALLEMAGNE						
Bayer AG	0.05%	15/06/20	€	400	585,928	1.60
Deutsche Post AG	0.60%	06/12/19	€	300	699,737	1.90
Deutsche Wohnen SE	0.33%	26/07/24	€	800	1,018,432	2.77
Deutsche Wohnen SE	0.60%	05/01/26	€	200	245,924	0.67
Fresenius SE & Co KGaA	0.00%	24/09/19	€	200	323,764	0.88
Fresenius SE & Co KGaA	0.00%	31/01/24	€	500	604,753	1.65
LEG Immobilien AG	0.50%	01/07/21	€	200	430,325	1.17

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Symrise AG	0.24%	20/06/24	€	100	134,850	0.37
					<hr/> 4,043,713	<hr/> 11.01
HONG KONG						
Bagan Capital Ltd	0.00%	23/09/21	US\$	498	524,083	1.43
HONGRIE						
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt	3.38%	02/04/19	€	400	569,710	1.55
ITALIE						
Snam SpA	0.00%	20/03/22	€	300	373,659	1.02
JAPON						
AEON Financial Service Co Ltd	0.00%	13/09/19	JPY	9,000	88,488	0.24
ANA Holdings Inc	0.00%	19/09/24	JPY	30,000	289,113	0.79
Chugoku Electric Power Co Inc	0.00%	25/03/20	JPY	20,000	176,076	0.48
Ezaki Glico Co Ltd	0.00%	30/01/24	JPY	10,000	94,082	0.26
Gunma Bank Ltd	0.00%	11/10/19	US\$	300	314,100	0.86
Kansai Paint Co Ltd	0.00%	17/06/22	JPY	30,000	295,571	0.80
Kyushu Electric Power Co Inc	0.00%	31/03/22	JPY	40,000	361,813	0.98
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	0.00%	30/03/22	JPY	20,000	200,036	0.54
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	0.00%	29/03/24	JPY	20,000	204,430	0.56
Sony Corp	0.00%	30/09/22	JPY	70,000	765,464	2.08
Takashimaya Co Ltd	0.00%	11/12/20	JPY	20,000	191,255	0.52
Terumo Corp	0.00%	06/12/21	JPY	20,000	248,247	0.68
Tohoku Electric Power Co Inc	0.00%	03/12/20	JPY	50,000	443,853	1.21
Yamada Denki Co Ltd	0.00%	28/06/19	JPY	20,000	210,170	0.57
					<hr/> 3,882,698	<hr/> 10.57
JERSEY						
Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd	1.13%	24/07/19	GBP	100	144,225	0.39
LUXEMBOURG						
APERAM SA	0.63%	08/07/21	US\$	200	261,000	0.71
Grand City Properties SA	0.25%	02/03/22	€	200	238,623	0.65
					<hr/> 499,623	<hr/> 1.36
MALAISIE						
Cahaya Capital Ltd	0.00%	18/09/21	US\$	443	443,111	1.21
Indah Capital Ltd	0.00%	24/10/18	SGD	600	465,018	1.26
					<hr/> 908,129	<hr/> 2.47
PAYS-BAS						
Siemens Financieringsmaatschappij NV	1.65%	16/08/19	US\$	750	892,582	2.43

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
STMicroelectronics NV	0.00%	03/07/22	US\$	400	493,200	1.34
					1,385,782	3.77
NORVEGE						
Marine Harvest ASA	0.13%	05/11/20	€	100	135,120	0.37
Telenor East Holding II AS	0.25%	20/09/19	US\$	400	424,500	1.15
					559,620	1.52
SINGAPOUR						
CapitaLand Ltd	2.80%	08/06/25	SGD	1,000	747,812	2.04
Suntec Real Estate Investment Trust	1.75%	30/11/24	SGD	250	190,448	0.52
					938,260	2.56
ESPAGNE						
Telefonica Participaciones SAU	0.00%	09/03/21	€	500	596,497	1.62
TAIWAN						
Hon Hai Precision Industry Co Ltd ^a	0.00%	06/11/22	US\$	400	398,400	1.08
Siliconware Precision Industries Co Ltd	0.00%	31/10/19	US\$	250	294,343	0.80
United Microelectronics Corp	0.00%	18/05/20	US\$	200	214,975	0.59
					907,718	2.47
EMIRATS ARABES UNIS						
Aabar Investments PJSC	0.50%	27/03/20	€	400	440,694	1.20
DP World Ltd	1.75%	19/06/24	US\$	600	630,372	1.72
					1,071,066	2.92
ROYAUME-UNI						
BP Capital Markets Plc	1.00%	28/04/23	GBP	400	667,782	1.82
ETATS-UNIS						
Anthem Inc	2.75%	15/10/42	US\$	245	757,516	2.06
Ares Capital Corp	4.38%	15/01/19	US\$	330	337,425	0.92
BioMarin Pharmaceutical Inc	0.60%	01/08/24	US\$	150	149,950	0.41
Blackhawk Network Holdings Inc	1.50%	15/01/22	US\$	140	143,186	0.39
Citrix Systems Inc	0.50%	15/04/19	US\$	910	1,181,781	3.22
Illumina Inc	0.00%	15/06/19	US\$	680	741,084	2.02
Intel Corp	3.25%	01/08/39	US\$	623	1,391,593	3.79
Macquarie Infrastructure Corp	2.88%	15/07/19	US\$	280	289,873	0.79
Microchip Technology Inc	1.63%	15/02/25	US\$	200	342,875	0.93
Novellus Systems Inc	2.63%	15/05/41	US\$	230	1,267,487	3.45
ON Semiconductor Corp	1.00%	01/12/20	US\$	250	319,287	0.87
Priceline Group Inc	1.00%	15/03/18	US\$	590	1,086,503	2.96
Red Hat Inc	0.25%	01/10/19	US\$	415	684,999	1.86
Salesforce.com Inc	0.25%	01/04/18	US\$	150	231,187	0.63
ServiceNow Inc	0.00%	01/11/18	US\$	100	177,062	0.48
Starwood Property Trust Inc	4.38%	01/04/23	US\$	168	170,520	0.46

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
TESARO Inc	3.00%	01/10/21	US\$	45	112,669	0.31
					9,384,997	25.55
TOTAL OBLIGATIONS					34,163,799	93.01
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					34,163,799	93.01
Total des investissements (Coût 30,111,484 US\$)					34,163,799	93.01
Autres actifs moins passifs					2,568,075	6.99
Actifs nets totaux					36,731,874	100.00

Glossaire :

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Boral Finance Pty Ltd 144A	3.75%	01/05/28	US\$	3,360	3,384,233	0.22
Macquarie Group Ltd 144A	3.00%	03/12/18	US\$	7,265	7,316,595	0.48
Origin Energy Finance Ltd, VRB	7.88%	16/06/71	€	10,850	13,476,241	0.88
					24,177,069	1.58
BERMUDES						
Enstar Group Ltd	4.50%	10/03/22	US\$	5,580	5,709,556	0.37
BRESIL						
Banco BTG Pactual SA 144A	5.50%	31/01/23	US\$	7,150	7,138,917	0.46
Itau Unibanco Holding SA	6.13%	31/12/49	US\$	3,810	3,812,858	0.25
					10,951,775	0.71
CANADA						
Alimentation Couche-Tard Inc 144A	4.50%	26/07/47	US\$	3,790	3,979,070	0.26
Cenovus Energy Inc	4.25%	15/04/27	US\$	7,200	7,198,721	0.47
Cenovus Energy Inc	5.20%	15/09/43	US\$	7,400	7,538,559	0.49
Vale Canada Ltd	7.20%	15/09/32	US\$	4,920	5,559,600	0.37
					24,275,950	1.59
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	4.00%	06/12/37	US\$	2,862	2,960,516	0.19
Alibaba Group Holding Ltd	4.20%	06/12/47	US\$	4,242	4,424,970	0.29
Alibaba Group Holding Ltd	4.40%	06/12/57	US\$	3,670	3,832,014	0.25
METAL 2017-1 LLC 144A	4.58%	15/10/42	US\$	14,332	14,350,166	0.94
XLIT Ltd	5.50%	31/03/45	US\$	7,519	8,067,384	0.53
XLIT Ltd, VRB	3.25%	29/06/47	€	4,530	5,501,704	0.36
					39,136,754	2.56
COLOMBIE						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	US\$	8,420	8,350,114	0.55
DANEMARK						
Orsted, VRB	2.25%	24/11/17^	€	3,852	4,692,351	0.31
FRANCE						
Banque Federative du Credit Mutuel SA 144A	2.75%	22/01/19	US\$	13,200	13,286,282	0.87
Credit Agricole Assurances SA, VRB	4.75%	27/09/48	€	5,700	8,154,609	0.53
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	€	6,600	8,960,520	0.58
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49	GBP	3,200	4,526,301	0.30
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49	GBP	3,700	5,354,286	0.35
TDF Infrastructure SAS	2.50%	07/04/26	€	8,800	11,077,033	0.72
					51,359,031	3.35
ALLEMAGNE						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.75%	15/02/24	€	6,250	8,321,907	0.54
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	€	6,110	7,159,665	0.47

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Deutsche Bank AG	2.50%	13/02/19	US\$	28,621	28,638,044	1.87
Deutsche Bank AG	2.85%	10/05/19	US\$	46,349	46,564,013	3.04
Deutsche Bank AG, VRB	4.88%	01/12/32	US\$	11,710	11,656,224	0.76
					102,339,853	6.68
IRLANDE						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	4.13%	19/09/27	US\$	5,520	5,512,169	0.36
Roadster Finance Designated Activity Co	1.63%	09/12/24	€	3,850	4,602,634	0.30
Roadster Finance Designated Activity Co	2.38%	08/12/27	€	3,850	4,602,520	0.30
					14,717,323	0.96
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	€	6,290	8,225,705	0.54
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	7,100	10,398,630	0.68
Intesa Sanpaolo SpA 144A	5.71%	15/01/26	US\$	7,085	7,498,318	0.49
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	€	3,800	5,537,021	0.36
					31,659,674	2.07
JAPON						
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 144A	2.70%	09/09/18	US\$	9,658	9,697,143	0.63
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 144A	2.15%	14/09/18	US\$	12,880	12,877,663	0.84
Mizuho Bank Ltd 144A	2.15%	20/10/18	US\$	3,682	3,680,817	0.24
					26,255,623	1.71
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	2.88%	31/01/22	GBP	10,284	14,041,225	0.92
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, VRB	5.84%	31/12/49	GBP	3,898	6,958,751	0.45
					20,999,976	1.37
LUXEMBOURG						
Allergan Funding SCS	2.35%	12/03/18	US\$	14,394	14,398,745	0.94
Allergan Funding SCS	2.13%	01/06/29	€	5,540	6,682,994	0.44
					21,081,739	1.38
MEXIQUE						
Trust F/1401	6.95%	30/01/44	US\$	4,260	4,653,446	0.30
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	€	6,200	7,761,212	0.51
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	€	10,400	12,468,367	0.81
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	7,700	9,784,431	0.64
					30,014,010	1.96

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PORTUGAL						
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	2.88%	15/10/25	€	0*	0	0.00
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.88%	31/12/49	€	15,400	20,074,646	1.31
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49	€	3,000	3,692,460	0.24
Banco Santander SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	3,500	4,786,569	0.31
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	4,800	6,410,082	0.42
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	€	10,320	12,811,512	0.84
					47,775,269	3.12
SUEDE						
Akelius Residential Property AB	1.75%	07/02/25	€	5,800	7,068,075	0.46
Fastighets AB Balder	1.88%	23/01/26	€	5,900	7,142,400	0.47
					14,210,475	0.93
SUISSE						
Credit Suisse Group AG 144A	4.28%	09/01/28	US\$	4,835	5,064,440	0.33
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc	4.84%	09/05/28	US\$	4,770	4,985,232	0.32
Barclays Plc, VRB	7.25%	31/12/49	GBP	3,600	5,332,312	0.35
Channel Link Enterprises Finance Plc, VRB	1.76%	30/06/50	€	1,860	2,277,264	0.15
Channel Link Enterprises Finance Plc, VRB	2.71%	30/06/50	€	4,680	5,833,456	0.38
HSBC Bank Plc	5.38%	22/08/33	GBP	396	709,967	0.05
HSBC Holdings Plc, VRB	4.75%	31/12/49	€	10,430	13,330,223	0.87
RAC Bond Co Plc	4.57%	06/05/23	GBP	4,700	6,875,115	0.45
RAC Bond Co Plc	4.87%	06/05/26	GBP	6,850	10,231,828	0.67
Royal Bank of Scotland Group Plc	3.88%	12/09/23	US\$	5,850	5,952,382	0.39
					55,527,779	3.63
ETATS-UNIS						
21st Century Fox America Inc	6.90%	15/08/39	US\$	3,862	5,503,350	0.36
Air Lease Corp	3.38%	15/01/19	US\$	6,000	6,067,495	0.40
Albemarle Corp	5.45%	01/12/44	US\$	7,774	9,225,421	0.60
Amazon.com Inc 144A	4.25%	22/08/57	US\$	13,990	15,309,524	1.00
Andeavor	3.80%	01/04/28	US\$	4,316	4,327,351	0.28
Andeavor	4.50%	01/04/48	US\$	3,276	3,311,970	0.22
Andeavor Logistics LP, VRB	6.88%	31/12/49	US\$	8,125	8,253,578	0.54
Andeavor Logistics LP/Tesoro Logistics Finance Corp	4.25%	01/12/27	US\$	4,330	4,391,399	0.29
Andeavor Logistics LP/Tesoro Logistics Finance Corp	5.20%	01/12/47	US\$	4,560	4,752,637	0.31
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	€	7,150	8,820,207	0.58
AT&T Inc	6.00%	15/08/40	US\$	6,208	7,151,287	0.47
AT&T Inc	5.45%	01/03/47	US\$	6,500	6,989,886	0.46
Basin Electric Power Cooperative 144A	4.75%	26/04/47	US\$	6,340	7,090,070	0.46
Brighthouse Financial Inc 144A	3.70%	22/06/27	US\$	7,000	6,890,892	0.45
Brighthouse Financial Inc 144A	4.70%	22/06/47	US\$	12,990	13,264,137	0.87
Cantor Fitzgerald LP 144A	6.50%	17/06/22	US\$	8,080	8,950,385	0.58

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
CBL & Associates LP	5.25%	01/12/23	US\$	5,799	5,491,648	0.36
CBL & Associates LP	5.95%	15/12/26	US\$	1,137	1,057,291	0.07
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	US\$	4,260	4,405,779	0.29
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	6.83%	23/10/55	US\$	3,720	4,479,754	0.29
Citigroup Inc	4.45%	29/09/27	US\$	13,063	13,820,979	0.90
Cleco Corporate Holdings LLC	3.74%	01/05/26	US\$	5,870	5,887,696	0.38
Cleco Corporate Holdings LLC	4.97%	01/05/46	US\$	12,063	13,371,844	0.87
Cox Communications Inc 144A	4.60%	15/08/47	US\$	7,080	7,226,950	0.47
DAE Funding LLC 144A	5.00%	01/08/24	US\$	2,896	2,859,800	0.19
DB Master Finance LLC 144A	3.63%	20/11/47	US\$	8,810	8,878,454	0.58
DB Master Finance LLC 144A	4.03%	20/11/47	US\$	7,200	7,364,520	0.48
DCP Midstream LP, VRB	7.38%	31/12/49	US\$	6,220	6,185,790	0.40
DCP Midstream Operating LP 144A, VRB	5.85%	21/05/43	US\$	9,057	8,440,801	0.55
Dell International LLC/EMC Corp 144A	8.35%	15/07/46	US\$	5,630	7,275,549	0.47
Discovery Communications LLC	2.20%	20/09/19	US\$	2,740	2,729,052	0.18
Discovery Communications LLC	3.95%	20/03/28	US\$	4,130	4,098,478	0.27
Discovery Communications LLC	5.00%	20/09/37	US\$	4,310	4,488,266	0.29
Discovery Communications LLC	4.95%	15/05/42	US\$	5,267	5,344,715	0.35
Domino's Pizza Master Issuer LLC 144A	4.47%	25/10/45	US\$	3,694	3,773,262	0.25
Domino's Pizza Master Issuer LLC 144A	4.12%	25/07/47	US\$	12,828	12,957,800	0.85
DXC Technology Co, FRB	2.43%	01/03/21	US\$	15,400	15,450,577	1.01
Enable Midstream Partners LP	4.40%	15/03/27	US\$	6,838	6,984,344	0.46
Enable Midstream Partners LP	5.00%	15/05/44	US\$	6,575	6,509,938	0.42
Enbridge Energy Partners LP, VRB	5.49%	01/10/37	US\$	2,968	2,951,305	0.19
Energy Transfer LP	6.13%	15/12/45	US\$	5,870	6,395,296	0.42
Energy Transfer LP, FRB	4.39%	01/11/66	US\$	5,000	4,350,000	0.28
EnLink Midstream Partners LP	2.70%	01/04/19	US\$	4,962	4,957,803	0.32
EnLink Midstream Partners LP	4.85%	15/07/26	US\$	8,734	9,177,013	0.60
EQT Corp	3.90%	01/10/27	US\$	9,397	9,340,956	0.61
Fairfax US Inc 144A	4.88%	13/08/24	US\$	7,382	7,717,731	0.50
FirstEnergy Corp	4.85%	15/07/47	US\$	4,440	4,954,424	0.32
Ford Motor Credit Co LLC	2.38%	16/01/18	US\$	17,396	17,398,281	1.14
Ford Motor Credit Co LLC	2.26%	28/03/19	US\$	20,000	19,971,652	1.30
General Electric Co	5.88%	14/01/38	US\$	6,700	8,679,088	0.57
General Motors Co	5.40%	01/04/48	US\$	6,930	7,580,038	0.49
General Motors Financial Co Inc	3.10%	15/01/19	US\$	29,620	29,851,670	1.95
General Motors Financial Co Inc	3.50%	10/07/19	US\$	12,215	12,403,674	0.81
General Motors Financial Co Inc, VRB	5.75%	31/12/49	US\$	5,465	5,683,600	0.37
Goldman Sachs Group Inc	5.95%	18/01/18	US\$	26,297	26,343,170	1.72
Goodman US Finance Three LLC 144A	3.70%	15/03/28	US\$	3,405	3,392,058	0.22
Hewlett Packard Enterprise Co	6.35%	15/10/45	US\$	6,671	7,092,562	0.46
Hospitality Properties Trust	3.95%	15/01/28	US\$	7,640	7,459,831	0.49
HSBC Bank USA NA	5.63%	15/08/35	US\$	2,920	3,685,512	0.24
Jefferies Finance LLC/JFIN Co- Issuer Corp 144A	7.25%	15/08/24	US\$	8,440	8,672,100	0.57

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Jefferies Group LLC	6.50%	20/01/43	US\$	7,500	8,893,133	0.58
Jimmy Johns Funding LLC						
144A	4.85%	30/07/47	US\$	11,727	11,744,432	0.77
Kraft Heinz Foods Co	2.25%	25/05/28	€	4,214	5,190,897	0.34
Kraft Heinz Foods Co	4.38%	01/06/46	US\$	11,739	11,644,966	0.76
Laboratory Corp of America						
Holdings	4.70%	01/02/45	US\$	6,136	6,696,187	0.44
Marathon Oil Corp	6.60%	01/10/37	US\$	6,127	7,670,070	0.50
Motorola Solutions Inc	5.50%	01/09/44	US\$	6,707	6,857,888	0.45
Oracle Corp	3.80%	15/11/37	US\$	6,900	7,250,883	0.47
Pfizer Inc	7.20%	15/03/39	US\$	4,354	6,692,512	0.44
Plains All American Pipeline LP,						
VRB	6.13%	31/12/49	US\$	5,348	5,353,348	0.35
Quest Diagnostics Inc	4.70%	30/03/45	US\$	4,390	4,706,901	0.31
Rohm & Haas Co	7.85%	15/07/29	US\$	4,635	6,338,629	0.41
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.88%	30/06/26	US\$	5,500	6,213,037	0.41
Santander Holdings USA Inc						
144A	4.40%	13/07/27	US\$	5,980	6,136,990	0.40
Select Income Real Estate						
Investment Trust	4.25%	15/05/24	US\$	5,276	5,235,736	0.34
Southern Power Co	4.95%	15/12/46	US\$	7,337	8,103,237	0.53
Taco Bell Funding LLC 144A	4.38%	25/05/46	US\$	9,549	9,802,841	0.64
Taco Bell Funding LLC 144A	4.97%	25/05/46	US\$	11,613	12,215,863	0.80
TGIF Funding LLC 2017-1A						
144A	6.20%	30/04/47	US\$	17,706	17,956,609	1.17
Thermo Fisher Scientific Inc	2.88%	24/07/37	€	5,529	6,753,138	0.44
Time Warner Inc	2.10%	01/06/19	US\$	21,500	21,441,382	1.40
Bons du Trésor américain	0.63%	30/06/18	US\$	50,000	49,796,875	3.25
Bons du Trésor américain	1.50%	31/12/18	US\$	43,000	42,868,144	2.80
Bons du Trésor américain	1.25%	31/08/19	US\$	40,000	39,603,124	2.59
Verizon Communications Inc	5.25%	16/03/37	US\$	5,676	6,251,457	0.41
Walgreens Boots Alliance Inc	4.65%	01/06/46	US\$	4,700	4,990,682	0.33
WAVE 2017-1 Trust 144A	3.84%	15/11/42	US\$	14,149	14,178,577	0.93
Wendys Funding LLC 2018-1						
144A	3.57%	15/03/48	US\$	8,360	8,367,842	0.55
Wendys Funding LLC 2018-1						
144A	3.88%	15/03/48	US\$	11,620	11,642,694	0.76
Wyeth LLC	5.95%	01/04/37	US\$	3,288	4,410,248	0.29
					852,448,962	55.68
TOTAL OBLIGATIONS					1,395,401,169	91.14
ACTIONS ORDINAIRES						
ETATS-UNIS						
NuStar Energy LP			US\$	285	6,460,346	0.42
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					6,460,346	0.42
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					1,401,861,515	91.56

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Autres titres						
OBLIGATIONS						
CANADA						
Fairfax Financial Holdings Ltd	4.70%	16/12/26	CAD	7,402	6,116,629	0.40
TOTAL OBLIGATIONS					6,116,629	0.40
Total Autres titres					6,116,629	0.40
Total des investissements (Coût 1,355,301,726 US\$)					1,407,978,144	91.96
Autres actifs moins passifs					123,117,594	8.04
Actifs nets totaux					1,531,095,738	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

^ La date d'échéance est le 24 novembre 2017

* Le nombre d'actions est inférieur à cinq cents.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Argentina POM Politica Monetaria, FRB ^Ω	28.75%	21/06/20	ARS	12,120	716,456	0.17
Argentine Bonos del Tesoro ^Ω	18.20%	03/10/21	ARS	18,878	1,071,314	0.25
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	6.88%	22/04/21	US\$	540	587,587	0.14
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	7.63%	22/04/46	US\$	549	622,223	0.15
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, VRB ^Ω	0.00%	15/12/35	€	4,160	533,251	0.12
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, VRB ^Ω	0.00%	15/12/35	US\$	6,200	646,303	0.15
Banco Macro SA, VRB	6.75%	04/11/26	US\$	1,344	1,392,720	0.33
Banco Supervielle SA, FRB ^Ω	26.50%	09/08/20	ARS	9,180	506,494	0.12
Province de Jujuy Argentine	8.63%	20/09/22	US\$	710	756,919	0.18
Provincia de Buenos Aires	6.50%	15/02/23	US\$	375	403,082	0.09
Provincia de Buenos Aires	7.88%	15/06/27	US\$	1,090	1,210,104	0.28
Tarjeta Naranja SA, FRB ^Ω	24.71%	11/04/22	US\$	287	279,108	0.06
Tecpetrol SA	4.88%	12/12/22	US\$	770	767,305	0.18
YPF SA	16.50%	09/05/22	ARS	10,026	500,987	0.12
YPF SA	7.00%	15/12/47	US\$	1,105	1,100,028	0.26
YPF SA 144A	8.50%	28/07/25	US\$	210	243,991	0.06
YPF SA 144A	6.95%	21/07/27	US\$	518	550,843	0.13
					11,888,715	2.79
ARMENIE						
Obligations internationales de la République d'Arménie	7.15%	26/03/25	US\$	1,191	1,363,695	0.32
AUSTRALIE						
Paladin Energy Ltd, FTB ^Ω	7.00%	31/03/20	US\$	2,372	966,590	0.23
Quintis Ltd ^Ω	8.75%	01/08/23	US\$	1,190	1,035,300	0.24
					2,001,890	0.47
AUTRICHE						
Eldorado International Finance GmbH	8.63%	16/06/21	US\$	290	300,150	0.07
Erste Group Bank AG, VRB	8.88%	31/12/49	€	1,200	1,765,626	0.42
					2,065,776	0.49
AZERBAIDJAN						
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	24/03/26	US\$	2,019	2,301,660	0.54
BAHAMAS						
Obligations internationales du gouvernement bahaméen	6.00%	21/11/28	US\$	1,210	1,285,020	0.30
BAHREIN						
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn	6.75%	20/09/29	US\$	490	485,082	0.11

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
BAHREIN (suite)						
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn	7.50%	20/09/47	US\$	2,020	1,939,099	0.46
					2,424,181	0.57
BIELORUSSIE						
Obligations internationales de la République de Biélorussie	6.88%	28/02/23	US\$	870	938,512	0.22
Obligations internationales de la République de Biélorussie	7.63%	29/06/27	US\$	765	856,800	0.20
					1,795,312	0.42
BELGIQUE						
Ablynx NV	3.25%	27/05/20	€	200	387,558	0.09
BERMUDES						
Ship Finance International Ltd	5.75%	15/10/21	US\$	1,528	1,645,520	0.39
Weatherford International Ltd	9.88%	15/02/24	US\$	490	521,850	0.12
					2,167,370	0.51
BOLIVIE						
Obligations internationales du gouvernement bolivien	4.50%	20/03/28	US\$	2,320	2,257,928	0.53
BRESIL						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	31/12/49	US\$	2,649	2,860,920	0.67
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F ^Ω	10.00%	01/01/21	BRL	5,517	1,712,067	0.40
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F ^Ω	10.00%	01/01/23	BRL	6,170	1,883,461	0.44
Obligations internationales du gouvernement brésilien	4.63%	13/01/28	US\$	670	673,769	0.16
Obligations internationales du gouvernement brésilien	8.25%	20/01/34	US\$	430	568,137	0.13
Obligations internationales du gouvernement brésilien	5.00%	27/01/45	US\$	395	369,572	0.09
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	US\$	580	625,675	0.15
Centrais Eletricas Brasileiras SA	5.75%	27/10/21	US\$	2,000	2,064,000	0.49
Itau Unibanco Holding SA	6.13%	31/12/49	US\$	2,150	2,171,500	0.51
Samarco Mineracao SA ^{Ω±}	4.13%	01/11/22	US\$	710	486,705	0.11
Samarco Mineracao SA ^{Ω±}	5.75%	24/10/23	US\$	225	154,125	0.04
Vale SA	5.63%	11/09/42	US\$	751	825,631	0.19
					14,395,562	3.38
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
GTL Trade Finance Inc	5.89%	29/04/24	US\$	633	680,475	0.16
PB Issuer No 4 Ltd	3.25%	03/07/21	US\$	1,313	1,294,536	0.30
Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd	0.00%	09/08/21	US\$	1,934	1,903,211	0.45
					3,878,222	0.91

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CANADA						
Cogeco Communications Inc 144A	4.88%	01/05/20	US\$	1,110	1,129,425	0.26
Enbridge Inc, VRB	6.00%	15/01/77	US\$	620	645,761	0.15
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	01/04/23	US\$	646	693,643	0.16
First Quantum Minerals Ltd	7.50%	01/04/25	US\$	200	217,370	0.05
Seven Generations Energy Ltd 144A	6.88%	30/06/23	US\$	275	293,219	0.07
Seven Generations Energy Ltd 144A	5.38%	30/09/25	US\$	272	276,028	0.06
Teck Resources Ltd	6.25%	15/07/41	US\$	590	676,287	0.16
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	5.88%	15/05/23	US\$	667	621,297	0.15
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	7.00%	15/03/24	US\$	511	549,884	0.13
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	5.50%	01/11/25	US\$	570	582,460	0.14
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A	9.00%	15/12/25	US\$	360	376,317	0.09
					6,061,691	1.42
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group	6.25%	28/06/21	US\$	580	580,730	0.14
China Evergrande Group	7.50%	28/06/23	US\$	590	601,062	0.14
China Evergrande Group	8.75%	28/06/25	US\$	580	601,388	0.14
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd	0.00%	05/01/23	US\$	1,200	1,262,994	0.30
Ctrip.com International Ltd	1.99%	01/07/25	US\$	1,433	1,613,923	0.38
Emirates NBD Tier 1 Ltd, VRB	5.75%	31/12/49	US\$	1,064	1,081,290	0.25
Gol Finance Inc	7.00%	31/01/25	US\$	860	846,025	0.20
Harvest International Co	0.00%	21/11/22	HKD	6,000	762,985	0.18
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	US\$	1,669	1,618,930	0.38
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	US\$	265	258,706	0.06
MAF Global Securities Ltd, VRB	5.50%	31/12/49	US\$	790	808,269	0.19
QIB Sukuk Ltd	2.75%	27/10/20	US\$	595	578,795	0.14
Vale Overseas Ltd	6.25%	10/08/26	US\$	643	746,523	0.17
					11,361,620	2.67
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^Ω	4.50%	01/03/26	CLP	1,530,000	2,529,267	0.59
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^Ω	5.00%	01/03/35	CLP	205,000	333,351	0.08
					2,862,618	0.67
CHINE						
Bank of China Ltd	5.00%	13/11/24	US\$	2,319	2,476,286	0.58
China Railway Construction Corp Ltd	1.50%	21/12/21	CNY	11,000	1,605,574	0.38
					4,081,860	0.96
COLOMBIE						
Colombian TES	10.00%	24/07/24	COP	5,809,200	2,347,252	0.55
Colombian TES	7.50%	26/08/26	COP	140,000	50,013	0.01
Ecopetrol SA	5.88%	18/09/23	US\$	236	261,370	0.06

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
COLOMBIE (suite)						
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	US\$	3,066	3,150,315	0.74
					5,808,950	1.36
COSTA RICA						
Obligations internationales du gouvernement costaricien	7.16%	12/03/45	US\$	203	213,658	0.05
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien	10.75%	28/03/22	US\$	570	669,263	0.16
Obligations internationales du gouvernement équatorien	7.95%	20/06/24	US\$	570	607,763	0.14
Obligations internationales du gouvernement équatorien	8.88%	23/10/27	US\$	325	356,913	0.08
					1,633,939	0.38
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	6.13%	31/01/22	US\$	1,085	1,135,859	0.27
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.50%	31/01/27	US\$	540	597,375	0.14
Obligations internationales du gouvernement égyptien	8.50%	31/01/47	US\$	1,493	1,720,683	0.40
					3,453,917	0.81
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	5.88%	30/01/25	US\$	573	579,446	0.14
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	6.38%	18/01/27	US\$	592	607,540	0.14
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	8.63%	28/02/29	US\$	518	609,430	0.14
					1,796,416	0.42
FRANCE						
BNP Paribas SA, VRB	6.75%	31/12/49	US\$	1,730	1,875,529	0.44
Credit Agricole SA, VRB	8.13%	31/12/49	US\$	400	482,420	0.11
Credit Agricole SA 144A, VRB	8.13%	31/12/49	US\$	700	844,235	0.20
SFR Group SA 144A	6.00%	15/05/22	US\$	1,215	1,231,959	0.29
SFR Group SA 144A	7.38%	01/05/26	US\$	1,796	1,850,936	0.44
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49	US\$	270	304,283	0.07
Societe Generale SA, VRB	8.00%	31/12/49	US\$	2,210	2,572,209	0.60
Societe Generale SA 144A, VRB	8.00%	31/12/49	US\$	510	593,587	0.14
					9,755,158	2.29
GABON						
Obligations internationales du gouvernement gabonais	6.38%	12/12/24	US\$	1,230	1,251,525	0.29

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE						
CTC BondCo GmbH	5.25%	15/12/25	€	700	841,396	0.20
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	8.13%	18/01/26	US\$	402	447,727	0.11
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique	3.90%	30/01/33	€	1,458	1,644,113	0.39
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4.00%	30/01/37	€	5,898	6,575,683	1.54
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4.20%	30/01/42	€	3,133	3,491,052	0.82
					11,710,848	2.75
HONG KONG						
Bagan Capital Ltd	0.00%	23/09/21	US\$	1,559	1,640,653	0.38
Baosteel Hong Kong Investment Co Ltd	0.00%	01/12/18	US\$	1,580	1,688,751	0.40
					3,329,404	0.78
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	3.00%	27/10/27	HUF	169,920	713,684	0.17
INDE						
Housing Development Finance Corp Ltd	6.88%	30/04/20	INR	30,000	472,045	0.11
Indiabulls Housing Finance Ltd	8.57%	15/10/19	INR	20,000	314,020	0.07
					786,065	0.18
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	4.35%	08/01/27	US\$	1,050	1,112,344	0.26
Bons du Trésor indonésien	8.38%	15/03/24	IDR	4,312,000	354,447	0.08
Bons du Trésor indonésien	8.38%	15/09/26	IDR	7,775,000	648,704	0.15
Bons du Trésor indonésien	8.75%	15/05/31	IDR	3,262,000	280,278	0.07
Bons du Trésor indonésien	8.25%	15/05/36	IDR	39,841,000	3,276,359	0.77
Jasa Marga Persero Tbk PT	7.50%	11/12/20	IDR	6,020,000	450,341	0.11
					6,122,473	1.44
IRLANDE						
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc 144A	6.00%	15/02/25	US\$	1,000	1,056,125	0.25
Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance Plc, VRB	7.50%	28/12/23	US\$	300	307,312	0.07
Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance Plc, VRB	7.88%	31/12/49	US\$	290	290,362	0.07
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	15/09/24	GBP	1,810	2,477,632	0.58

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
IRLANDE (suite)						
VTB Bank PJSC Via VTB Eurasia DAC, VRB	9.50%	31/12/49	US\$	1,045	1,158,644	0.27
					5,290,075	1.24
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	3,030	4,437,725	1.04
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	€	2,860	4,167,337	0.98
					8,605,062	2.02
COTE D'IVOIRE						
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	6.38%	03/03/28	US\$	390	414,131	0.10
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	6.13%	15/06/33	US\$	833	848,619	0.20
					1,262,750	0.30
JERSEY						
Helical Bar Jersey Ltd	4.00%	17/06/19	GBP	700	946,735	0.22
PHP Finance Jersey Ltd	4.25%	20/05/19	GBP	1,100	1,783,956	0.42
Premier Oil Finance Jersey Ltd	2.50%	31/05/22	US\$	1,530	1,751,850	0.41
					4,482,541	1.05
JORDANIE						
Obligations internationales du gouvernement jordanien	7.38%	10/10/47	US\$	785	820,816	0.19
KAZAKHSTAN						
Kazkommertsbank JSC	5.50%	21/12/22	US\$	1,427	1,428,712	0.34
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	19/04/27	US\$	1,100	1,162,535	0.27
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	US\$	930	995,100	0.23
					3,586,347	0.84
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	5.75%	10/10/24	US\$	300	304,875	0.07
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	US\$	220	234,850	0.06
Altice Financing SA 144A	6.63%	15/02/23	US\$	3,005	3,140,901	0.74
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	€	1,310	1,502,792	0.35
Altice Luxembourg SA 144A	7.75%	15/05/22	US\$	1,296	1,278,569	0.30
Sberbank of Russia Via SB Capital SA	7.40%	04/03/18	TRY	1,060	276,733	0.06
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 144A	5.50%	01/03/28	US\$	1,200	1,206,000	0.28
					7,944,720	1.86
MALAISIE						
Indah Capital Ltd	0.00%	24/10/18	SGD	2,101	1,628,338	0.38
Obligations du gouvernement malaisien	3.80%	17/08/23	MYR	3,832	945,466	0.22
Obligations du gouvernement malaisien	3.96%	15/09/25	MYR	1,827	449,414	0.11
Obligations du gouvernement malaisien	3.84%	15/04/33	MYR	2,787	645,186	0.15
					3,668,404	0.86

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE						
Alpha Holding SA de CV	10.00%	19/12/22	US\$	570	556,676	0.13
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.88%	31/12/49	US\$	1,440	1,519,272	0.36
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49	US\$	820	899,950	0.21
Cemex SAB de CV	7.75%	16/04/26	US\$	410	465,862	0.11
Comision Federal de Electricidad	8.18%	23/12/27	MXN	3,830	184,482	0.04
Bonos mexicains	8.00%	11/06/20	MXN	28,930	1,492,606	0.35
Bonos mexicains	6.50%	10/06/21	MXN	1,580	78,123	0.02
Bonos mexicains	5.75%	05/03/26	MXN	6,770	306,991	0.07
Bonos mexicains	7.50%	03/06/27	MXN	15,220	770,558	0.18
Bonos mexicains	10.00%	20/11/36	MXN	4,030	252,028	0.06
Bonos mexicains	7.75%	13/11/42	MXN	11,510	587,074	0.14
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.60%	10/02/48	US\$	625	619,922	0.15
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	US\$	2,150	1,991,437	0.47
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	US\$	340	316,200	0.07
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	US\$	203	212,409	0.05
					10,253,590	2.41
MONGOLIE						
Energy Resources LLC, PIK	0.00%	31/12/49	US\$	167	94,043	0.02
Obligations internationales du gouvernement mongol	10.88%	06/04/21	US\$	480	564,600	0.13
Obligations internationales du gouvernement mongol	5.13%	05/12/22	US\$	1,020	1,012,350	0.24
Obligations internationales du gouvernement mongol	5.63%	01/05/23	US\$	805	812,547	0.19
Obligations internationales du gouvernement mongol	8.75%	09/03/24	US\$	715	825,378	0.19
Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9.38%	19/05/20	US\$	805	882,984	0.21
					4,191,902	0.98
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	€	2,300	2,879,159	0.68
Ajecorp BV	6.50%	14/05/22	US\$	1,380	1,219,575	0.29
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	US\$	1,320	1,306,800	0.31
Metinvest BV, PIK	9.37%	31/12/21	US\$	1,319	1,381,660	0.32
Oi Brasil Holdings Cooperatief UA ⁺	5.75%	10/02/22	US\$	1,400	601,125	0.14
Petrobras Global Finance BV	5.38%	27/01/21	US\$	1,784	1,862,050	0.44
Petrobras Global Finance BV	8.38%	23/05/21	US\$	1,776	2,033,520	0.48
Petrobras Global Finance BV	6.13%	17/01/22	US\$	281	298,914	0.07
Petrobras Global Finance BV	8.75%	23/05/26	US\$	614	736,186	0.17
Petrobras Global Finance BV	7.38%	17/01/27	US\$	404	445,410	0.10
Petrobras Global Finance BV	6.00%	27/01/28	US\$	565	570,085	0.13
Petrobras Global Finance BV	6.75%	27/01/41	US\$	1,780	1,788,900	0.42
Petrobras Global Finance BV	7.25%	17/03/44	US\$	132	137,692	0.03
Petrobras Global Finance BV 144A	5.30%	27/01/25	US\$	210	210,933	0.05
Petrobras Global Finance BV 144A	6.00%	27/01/28	US\$	470	472,938	0.11
Stichting AK Rabobank Certificaten	6.50%	31/12/49	€	5,562	8,289,476	1.95

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	US\$	1,324	1,400,130	0.33
					25,634,553	6.02
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	US\$	440	496,650	0.12
Access Bank Plc, VRB	9.25%	24/06/21	US\$	740	758,500	0.18
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.50%	28/11/27	US\$	833	870,485	0.20
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.88%	16/02/32	US\$	910	1,031,712	0.24
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	28/11/47	US\$	1,035	1,112,625	0.26
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	US\$	710	735,294	0.17
					5,005,266	1.17
NORVEGE						
Marine Harvest ASA	0.13%	05/11/20	€	1,200	1,621,440	0.38
Nassa Topco AS	2.88%	06/04/24	€	2,810	3,431,051	0.81
					5,052,491	1.19
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.88%	05/12/27	US\$	935	942,597	0.22
Third Pakistan International Sukuk Co Ltd	5.63%	05/12/22	US\$	1,170	1,172,925	0.28
					2,115,522	0.50
PEROU						
Orazul Energy Egenor S en C por A	5.63%	28/04/27	US\$	700	689,500	0.16
Obligations du gouvernement péruvien 144A	6.15%	12/08/32	PEN	595	195,084	0.05
Obligations internationales du gouvernement péruvien	6.95%	12/08/31	PEN	2,284	804,448	0.19
Petroleos del Peru SA	5.63%	19/06/47	US\$	1,140	1,199,850	0.28
					2,888,882	0.68
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	2.50%	25/07/26	PLN	2,540	692,345	0.16
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	2.50%	25/07/27	PLN	6,990	1,882,279	0.44
					2,574,624	0.60
ROUMANIE						
Obligations du gouvernement roumain	4.75%	24/02/25	RON	985	262,641	0.06
Obligations du gouvernement roumain	5.80%	26/07/27	RON	2,630	754,840	0.18
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.38%	22/08/23	US\$	532	571,900	0.14
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.88%	22/01/24	US\$	1,050	1,159,594	0.27

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROUMANIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.13%	22/01/44	US\$	442	571,285	0.13
					3,320,260	0.78
RUSSIE						
Obligations fédérales russes - OFZ	7.50%	18/08/21	RUB	110,164	1,947,404	0.46
Obligations fédérales russes - OFZ	7.75%	16/09/26	RUB	133,984	2,380,800	0.56
Obligations fédérales russes - OFZ	8.15%	03/02/27	RUB	72,210	1,319,494	0.31
Obligations fédérales russes - OFZ	7.70%	23/03/33	RUB	16,187	282,570	0.07
Obligations étrangères russes - euro-obligations	5.25%	23/06/47	US\$	1,000	1,046,875	0.24
					6,977,143	1.64
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	6.75%	06/08/23	US\$	550	561,344	0.13
Eskom Holdings SOC Ltd	7.85%	02/04/26	ZAR	3,000	216,546	0.05
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	10.50%	21/12/26	ZAR	18,312	1,653,165	0.39
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	7.00%	28/02/31	ZAR	12,323	828,996	0.19
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	6.25%	31/03/36	ZAR	2,535	147,912	0.03
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	5,897	429,369	0.10
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	31/01/44	ZAR	9,979	728,562	0.17
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	28/02/48	ZAR	4,996	365,771	0.09
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.85%	27/09/27	US\$	1,280	1,299,200	0.31
					6,230,865	1.46
ESPAGNE						
Communauté autonome de Catalogne	4.95%	11/02/20	€	732	938,592	0.22
Communauté autonome de Catalogne	4.22%	26/04/35	€	2,434	2,916,044	0.68
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.88%	31/12/49	€	2,200	3,138,719	0.74
Banco Santander SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	1,300	1,777,868	0.42
Bankia SA, VRB	6.00%	31/12/49	€	400	503,898	0.12
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	5,600	7,478,429	1.75
Masaria Investments SAU	5.00%	15/09/24	€	747	905,780	0.21
					17,659,330	4.14
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	6.20%	11/05/27	US\$	540	571,725	0.13
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.13%	31/12/49	US\$	3,774	4,127,813	0.97
UBS AG	5.13%	15/05/24	US\$	1,507	1,593,857	0.37
UBS AG, VRB	4.75%	22/05/23	US\$	422	426,028	0.10

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SUISSE (suite)						
UBS Group AG, VRB	6.88%	31/12/49	US\$	637	683,979	0.16
					6,831,677	1.60
TAIWAN						
Hon Hai Precision Industry Co Ltd ^a	0.00%	06/11/22	US\$	400	398,400	0.09
Siliconware Precision Industries Co Ltd	0.00%	31/10/19	US\$	1,250	1,471,712	0.35
					1,870,112	0.44
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.65%	17/12/21	THB	57,347	1,891,392	0.44
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.63%	16/06/23	THB	12,493	417,122	0.10
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.65%	20/06/31	THB	1,184	40,013	0.01
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.40%	17/06/36	THB	10,513	345,198	0.08
					2,693,725	0.63
TUNISIE						
Obligations internationales de la Banque Centrale de Tunisie	5.75%	30/01/25	US\$	970	967,575	0.23
TURQUIE						
Akbank Turk AS, VRB	7.20%	16/03/27	US\$	930	979,988	0.23
Obligations du gouvernement turc	10.70%	17/02/21	TRY	3,884	972,639	0.23
Obligations du gouvernement turc	11.00%	02/03/22	TRY	4,260	1,083,051	0.26
Obligations du gouvernement turc	10.70%	17/08/22	TRY	5,995	1,508,743	0.36
Obligations du gouvernement turc	10.60%	11/02/26	TRY	657	164,560	0.04
Obligations du gouvernement turc	11.00%	24/02/27	TRY	4,392	1,122,951	0.26
Obligations du gouvernement turc	10.50%	11/08/27	TRY	1,595	398,451	0.09
Obligations internationales du gouvernement turc	3.25%	23/03/23	US\$	200	190,250	0.05
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	09/10/26	US\$	830	823,256	0.19
Obligations internationales du gouvernement turc	5.75%	11/05/47	US\$	600	588,000	0.14
Turkiye Garanti Bankasi AS	11.50%	12/11/21	TRY	890	216,655	0.05
Turkiye Is Bankasi	6.13%	25/04/24	US\$	930	940,463	0.22
Yapi ve Kredi Bankasi AS	13.13%	10/06/20	TRY	1,900	481,444	0.11
Yapi ve Kredi Bankasi AS	5.85%	21/06/24	US\$	650	650,812	0.15
					10,121,263	2.38
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	7.25%	31/12/49	GBP	3,980	5,895,167	1.38
BP Capital Markets Plc	1.00%	28/04/23	GBP	1,000	1,669,456	0.39
HSBC Holdings Plc, VRB	4.75%	31/12/49	€	600	766,839	0.18
HSBC Holdings Plc, VRB	6.00%	31/12/49	US\$	2,500	2,619,833	0.62
J Sainsbury Plc, VRB	2.88%	31/12/49	GBP	1,200	1,644,808	0.39
KCA Deutag UK Finance Plc 144A	9.88%	01/04/22	US\$	579	618,517	0.15
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49	GBP	700	1,157,545	0.27
Miller Homes Group Holdings Plc	5.50%	15/10/24	GBP	870	1,194,546	0.28
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	US\$	1,550	1,659,469	0.39

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Vedanta Resources Plc	8.25%	07/06/21	US\$	670	744,119	0.17
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	01/05/23	GBP	1,476	2,036,592	0.48
					20,006,891	4.70
ROYAUME-UNI						
TiZir Ltd 144A	9.50%	19/07/22	US\$	610	654,225	0.15
Vedanta Resources Plc	6.13%	09/08/24	US\$	640	654,400	0.16
					1,308,625	0.31
ETATS-UNIS						
Acadia Healthcare Co Inc	5.63%	15/02/23	US\$	1,076	1,097,100	0.26
ADT Corp	3.50%	15/07/22	US\$	2,391	2,364,101	0.55
Alta Mesa Holdings LP/Alta Mesa Finance Services Corp	7.88%	15/12/24	US\$	290	318,879	0.07
AMC Entertainment Holdings Inc	5.88%	15/02/22	US\$	242	245,993	0.06
BioMarin Pharmaceutical Inc	0.60%	01/08/24	US\$	1,700	1,699,430	0.40
Blackboard Inc 144A	9.75%	15/10/21	US\$	1,196	1,093,742	0.26
Blackhawk Network Holdings Inc	1.50%	15/01/22	US\$	1,611	1,647,666	0.39
Calfrac Holdings LP 144A	7.50%	01/12/20	US\$	340	335,325	0.08
California Resources Corp 144A	8.00%	15/12/22	US\$	390	323,183	0.08
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	US\$	2,219	2,187,102	0.51
CenturyLink Inc	6.45%	15/06/21	US\$	1,045	1,063,941	0.25
Citigo Holding Inc 144A	10.75%	15/02/20	US\$	2,100	2,252,250	0.53
CRC Escrow Issuer LLC/CRC Finco Inc 144A	5.25%	15/10/25	US\$	2,137	2,161,041	0.51
CSC Holdings LLC	5.25%	01/06/24	US\$	830	818,069	0.19
CSC Holdings LLC 144A	10.13%	15/01/23	US\$	1,890	2,129,794	0.50
DISH DBS Corp	4.25%	01/04/18	US\$	1,650	1,660,312	0.39
DISH Network Corp	3.38%	15/08/26	US\$	1,457	1,585,879	0.37
Dynegy Inc	6.75%	01/11/19	US\$	500	515,937	0.12
Dynegy Inc 144A	8.13%	30/01/26	US\$	635	695,880	0.16
ESH Hospitality Inc 144A	5.25%	01/05/25	US\$	1,427	1,447,513	0.34
First Data Corp 144A	5.00%	15/01/24	US\$	1,586	1,635,562	0.38
Freeport-McMoRan Inc	2.38%	15/03/18	US\$	1,600	1,600,594	0.38
HCA Inc	5.88%	01/05/23	US\$	731	785,452	0.18
Kenan Advantage Group Inc 144A	7.88%	31/07/23	US\$	1,890	1,959,694	0.46
Live Nation Entertainment Inc 144A	5.38%	15/06/22	US\$	1,289	1,336,583	0.31
Live Nation Entertainment Inc 144A	4.88%	01/11/24	US\$	890	916,032	0.21
Mercer International Inc 144A	5.50%	15/01/26	US\$	1,012	1,030,975	0.24
Momentive Performance Materials Inc ¹	8.88%	15/10/20	US\$	1,922	2	0.00
Momentive Performance Materials Inc	3.88%	24/10/21	US\$	3,992	4,171,640	0.98
Momentive Performance Materials Inc	4.69%	24/04/22	US\$	390	410,475	0.10
Netflix Inc	3.63%	15/05/27	€	250	303,064	0.07
NRG Energy Inc	6.63%	15/01/27	US\$	480	510,086	0.12
NRG Energy Inc 144A	5.75%	15/01/28	US\$	492	497,535	0.12
Post Holdings Inc 144A	5.50%	01/03/25	US\$	753	781,372	0.18
Post Holdings Inc 144A	5.75%	01/03/27	US\$	865	881,729	0.21

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A	8.25%	01/05/23	US\$	350	371,292	0.09
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1	9.25%	06/07/24	US\$	744	807,988	0.19
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3	9.75%	06/01/27	US\$	195	211,264	0.05
Salesforce.com Inc	0.25%	01/04/18	US\$	1,060	1,633,725	0.38
Sanchez Energy Corp	6.13%	15/01/23	US\$	330	280,500	0.07
Scientific Games International Inc	10.00%	01/12/22	US\$	1,449	1,594,806	0.37
ServiceNow Inc 144A	0.00%	01/06/22	US\$	1,485	1,705,500	0.40
Sirius XM Radio Inc 144A	5.00%	01/08/27	US\$	736	739,277	0.17
Solera LLC/Solera Finance Inc 144A	10.50%	01/03/24	US\$	2,114	2,384,814	0.56
Southwestern Energy Co	7.50%	01/04/26	US\$	280	296,450	0.07
Southwestern Energy Co	7.75%	01/10/27	US\$	280	299,425	0.07
Sprint Communications Inc 144A	9.00%	15/11/18	US\$	1,050	1,105,886	0.26
Tenet Healthcare Corp	8.13%	01/04/22	US\$	230	234,600	0.06
Tenet Healthcare Corp 144A	7.50%	01/01/22	US\$	1,025	1,083,445	0.25
Tenet Healthcare Corp 144A	5.13%	01/05/25	US\$	715	704,254	0.17
Tenet Healthcare Corp 144A	7.00%	01/08/25	US\$	304	288,838	0.07
United Rentals North America Inc	4.88%	15/01/28	US\$	941	948,058	0.22
Valeant Pharmaceuticals International 144A	6.75%	15/08/21	US\$	330	333,403	0.08
Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp	3.88%	15/11/25	GBP	770	1,056,461	0.25
Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp 144A	4.38%	15/11/25	US\$	300	304,367	0.07
ViaSat Inc 144A	5.63%	15/09/25	US\$	1,637	1,653,370	0.39
Whiting Petroleum Corp	5.00%	15/03/19	US\$	899	922,486	0.22
WMG Acquisition Corp 144A	6.75%	15/04/22	US\$	3,135	3,279,994	0.77
WPX Energy Inc	8.25%	01/08/23	US\$	720	818,550	0.19
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc	6.00%	01/04/23	US\$	1,714	1,789,502	0.42
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc 144A	5.75%	15/01/27	US\$	1,028	1,054,985	0.25
					68,367,172	16.05
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	9.88%	20/06/22	UYU	9,279	340,262	0.08
TOTAL OBLIGATIONS					361,090,008	84.75
ACTIONS ORDINAIRES						
MONGOLIE						
Mongolian Mining Corp			HKD	1,146	30,781	0.01
ETATS-UNIS						
Valencia Bidco LLC			US\$	22	24,941	0.00
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					55,722	0.01

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS A COURT TERME						
NIGERIA						
Nigeria Omo Bill	0.00%	12/04/18	NGN	70,000	184,308	0.04
Nigeria Omo Bill	0.00%	24/05/18	NGN	85,133	219,931	0.05
Bon du Trésor nigérian	0.00%	02/08/18	NGN	333,970	835,370	0.20
					1,239,609	0.29
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	14/06/18	EGP	6,739	349,530	0.09
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	12/07/18	EGP	29,250	1,497,286	0.35
					1,846,816	0.44
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					3,086,425	0.73
WARRANTS						
AUSTRALIE						
Quintis Ltd, FTB			AUD	296	23	0.00
					23	0.00
TOTAL WARRANTS						
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					364,232,178	85.49
Autres titres						
OBLIGATIONS						
CANADA						
Great Canadian Gaming Corp 144A	6.63%	25/07/22	CAD	1,300	1,075,714	0.25
MALAISIE						
Obligations du gouvernement malaisien	3.88%	10/03/22	MYR	1,110	277,085	0.07
PEROU						
Obligations internationales du gouvernement péruvien	8.20%	12/08/26	PEN	803	305,588	0.07
ROYAUME-UNI						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49	GBP	3,343	7,111,969	1.67
ETATS-UNIS						
AMC Entertainment Holdings Inc	6.38%	15/11/24	GBP	1,040	1,421,491	0.33
TOTAL OBLIGATIONS					10,191,847	2.39

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Autres titres (suite)						
PRETS A TERME						
ETATS-UNIS						
Vertellus 1st Lien USD DIP	0.00%	30/06/19	US\$	28	0	0.00
Vertellus Holdings LLC	12.00%	31/10/21	US\$	27	27,101	0.01
					<u>27,101</u>	<u>0.01</u>
TOTAL PRETS A TERME					<u>27,101</u>	<u>0.01</u>
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	7	938	0.00
					<u>938</u>	<u>0.00</u>
TOTAL WARRANTS					<u>938</u>	<u>0.00</u>
Total Autres titres					<u>10,219,886</u>	<u>2.40</u>
Total des investissements (Coût 356,478,726 US\$)					<u>374,452,064</u>	<u>87.89</u>
Autres actifs moins passifs					<u>51,601,757</u>	<u>12.11</u>
Actifs nets totaux					<u>426,053,821</u>	<u>100.00</u>

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

PIK - Paiement en nature

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

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

± Titre en défaut

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Banco Hipotecario SA, FRB ^Q	25.94%	07/11/22	ARS	31,830	1,746,761	1.47
Banco Macro SA	17.50%	08/05/22	ARS	20,660	1,049,005	0.89
Banco Supervielle SA, FRB ^Q	26.50%	09/08/20	ARS	30,630	1,689,967	1.43
YPF SA	16.50%	09/05/22	ARS	19,900	994,339	0.84
					5,480,072	4.63
BRESIL						
BRF SA	7.75%	22/05/18	BRL	9,037	2,719,600	2.30
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group	8.75%	28/06/25	US\$	3,040	3,152,100	2.66
Fantasia Holdings Group Co Ltd	9.50%	04/05/19	CNH	9,800	1,558,750	1.32
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	US\$	1,100	1,067,000	0.90
Longfor Properties Co Ltd	6.75%	28/05/18	CNH	8,710	1,347,408	1.14
					7,125,258	6.02
CHINE						
Bank of China Ltd	4.88%	20/04/20	CNH	3,710	577,618	0.49
China National Petroleum Corp	3.95%	16/08/20	CNY	7,500	1,122,938	0.95
Industrial & Commercial Bank of China Ltd, VRB	6.00%	31/12/49	CNY	5,000	786,049	0.66
					2,486,605	2.10
COLOMBIE						
Banco Davivienda SA	7.50%	24/10/22	COP	7,500,000	2,569,331	2.17
Empresa de Telecomunicaciones de Bogota	7.00%	17/01/23	COP	14,634,000	4,030,050	3.40
Empresas Publicas de Medellin ESP	7.63%	10/09/24	COP	4,928,000	1,693,179	1.43
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	10,000,000	3,477,403	2.94
Fideicomiso PA Concesion Ruta al Mar	6.75%	15/02/44	COP	5,000,000	1,658,569	1.40
Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter	7.88%	12/08/24	COP	4,175,000	1,427,327	1.20
					14,855,859	12.54
HONG KONG						
ICBCIL Finance Co Ltd	3.90%	18/06/18	CNH	4,280	655,720	0.55
INDE						
Housing Development Finance Corp Ltd	6.88%	30/04/20	INR	70,000	1,101,438	0.93
Indiabulls Housing Finance Ltd	8.57%	15/10/19	INR	316,200	4,964,656	4.19
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd	7.13%	10/10/22	INR	200,000	3,136,579	2.65
					9,202,673	7.77
INDONESIE						
Jasa Marga Persero Tbk PT	7.50%	11/12/20	IDR	18,780,000	1,404,884	1.19

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
IRLANDE						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc	8.90%	20/07/21	RUB	257,700	4,584,740	3.87
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC	8.13%	28/09/22	RUB	114,700	2,016,421	1.71
Russian Railways Via RZD Capital Plc	8.99%	03/03/24	RUB	68,600	1,258,295	1.06
					<u>7,859,456</u>	<u>6.64</u>
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	9.50%	14/12/20	KZT	425,000	1,290,003	1.09
LUXEMBOURG						
Cosan Luxembourg SA	9.50%	14/03/18	BRL	2,050	618,396	0.52
Sberbank of Russia Via SB Capital SA	7.40%	04/03/18	TRY	9,147	2,388,001	2.02
					<u>3,006,397</u>	<u>2.54</u>
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	7.13%	09/12/24	MXN	28,660	1,374,663	1.16
Comision Federal de Electricidad	8.18%	23/12/27	MXN	52,290	2,518,678	2.13
Grupo Televisa SAB	8.49%	11/05/37	MXN	24,000	1,070,497	0.90
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	71,970	3,191,257	2.70
Red de Carreteras de Occidente SAPIB de CV	9.00%	10/06/28	MXN	21,850	1,069,886	0.90
					<u>9,224,981</u>	<u>7.79</u>
PAYS-BAS						
X5 Finance BV	9.25%	18/04/20	RUB	265,700	4,713,269	3.98
PEROU						
Banco de Credito del Peru	4.85%	30/10/20	PEN	4,730	1,470,599	1.24
Fondo MIVIVIENDA SA	7.00%	14/02/24	PEN	7,059	2,333,015	1.97
					<u>3,803,614</u>	<u>3.21</u>
SINGAPOUR						
DBS Group Holdings Ltd, VRB	4.70%	31/12/49	SGD	500	385,426	0.33
Singapore Airlines Ltd	3.13%	23/08/27	SGD	5,500	4,146,430	3.50
United Overseas Bank Ltd, VRB	4.00%	31/12/49	SGD	500	384,452	0.32
United Overseas Bank Ltd, VRB	4.75%	31/12/49	SGD	1,250	970,658	0.82
					<u>5,886,966</u>	<u>4.97</u>
AFRIQUE DU SUD						
Barclays Africa Group Ltd	12.78%	12/12/66^	ZAR	31,000	2,553,697	2.16
Eskom Holdings SOC Ltd	7.85%	02/04/26	ZAR	19,800	1,429,202	1.21
FirstRand Bank Ltd	10.75%	10/12/24	ZAR	18,000	1,567,780	1.32
Standard Bank Group Ltd	12.61%	29/12/66^^	ZAR	11,000	892,878	0.75
Standard Bank of South Africa Ltd	8.87%	24/05/19	ZAR	5,000	408,691	0.34

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
AFRIQUE DU SUD (suite)						
Transnet SOC Ltd	9.50%	13/05/21	ZAR	49,180	3,891,894	3.29
					<u>10,744,142</u>	<u>9.07</u>
TURQUIE						
Akbank Turk AS	7.50%	05/02/18	TRY	8,307	2,149,817	1.82
Turkiye Garanti Bankasi AS	11.50%	12/11/21	TRY	4,390	1,068,670	0.90
Yapi ve Kredi Bankasi AS	13.13%	10/06/20	TRY	13,140	3,329,567	2.81
					<u>6,548,054</u>	<u>5.53</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>97,007,553</u>	<u>81.92</u>
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	26/03/18	NGN	1,000,000	2,661,383	2.25
ICBC Standard Bank Plc	18.00%	14/06/18	EGP	44,345	2,300,029	1.94
					<u>4,961,412</u>	<u>4.19</u>
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					<u>4,961,412</u>	<u>4.19</u>
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					<u>101,968,965</u>	<u>86.11</u>
Autres titres						
OBLIGATIONS						
MALAISIE						
Cagamas Bhd	4.45%	25/11/20	MYR	2,000	500,701	0.43
Obligations du gouvernement malaisien	3.80%	30/09/22	MYR	10,000	2,474,610	2.09
YTL Power International Bhd	4.35%	24/08/18	MYR	7,000	1,730,989	1.46
YTL Power International Bhd	4.95%	11/10/24	MYR	1,000	251,180	0.21
					<u>4,957,480</u>	<u>4.19</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>4,957,480</u>	<u>4.19</u>
Total Autres titres					<u>4,957,480</u>	<u>4.19</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Total des investissements <i>(Coût 106,967,833 US\$)</i>	106,926,445	90.30
Autres actifs moins passifs	11,485,904	9.70
Actifs nets totaux	118,412,349	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

^ La date d'échéance est le 12 décembre 2166

^^ La date d'échéance est le 29 décembre 2166

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
 Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
 Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Erste Group Bank AG, VRB	6.50%	31/12/49	€	4,800	6,695,781	2.39
BRESIL						
Itau Unibanco Holding SA	6.13%	31/12/49	US\$	6,460	6,464,845	2.30
FRANCE						
Credit Agricole SA, VRB	7.50%	31/12/49	GBP	3,000	4,864,700	1.73
Credit Agricole SA, VRB	8.13%	31/12/49	US\$	2,652	3,198,445	1.14
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49	US\$	5,070	5,713,757	2.03
Societe Generale SA, VRB	8.00%	31/12/49	US\$	1,800	2,095,011	0.75
					15,871,913	5.65
ALLEMAGNE						
Deutsche Bank AG, VRB	7.13%	31/12/49	GBP	4,300	6,128,849	2.18
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	16,541	24,225,877	8.63
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	€	7,450	10,855,475	3.87
					35,081,352	12.50
JERSEY						
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, VRB	5.84%	31/12/49	GBP	750	1,338,908	0.48
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	€	9,400	11,766,998	4.19
ASR Nederland NV, VRB	4.63%	31/12/49	€	8,000	10,196,561	3.63
Stichting AK Rabobank Certificaten	6.50%	31/12/49	€	15,670	23,353,494	8.32
					45,317,053	16.14
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.88%	31/12/49	€	3,800	4,953,484	1.77
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.88%	31/12/49	€	3,000	4,280,071	1.53
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49	€	10,200	12,554,364	4.47
Banco Santander SA, VRB	6.25%	31/12/49	€	2,200	2,902,733	1.03
Banco Santander SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	5,200	7,111,474	2.53
Bankia SA, VRB	6.00%	31/12/49	€	9,600	12,093,545	4.31
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	18,200	24,304,893	8.66
					68,200,564	24.30
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.13%	31/12/49	US\$	4,200	4,593,750	1.64
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	7.25%	31/12/49	GBP	6,800	10,072,145	3.59
Direct Line Insurance Group Plc, VRB	4.75%	21/12/26	GBP	7,200	9,849,373	3.51
HSBC Holdings Plc, VRB	4.75%	31/12/49	€	3,900	4,984,455	1.77
HSBC Holdings Plc, VRB	6.00%	31/12/49	US\$	5,550	5,816,030	2.07

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49	GBP	6,770	11,195,111	3.99
					41,917,114	14.93
ETATS-UNIS						
JPMorgan Chase & Co, FRB	2.42%	15/05/47	US\$	2,000	1,790,000	0.64
TOTAL OBLIGATIONS					233,400,129	83.15
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					233,400,129	83.15
Autres titres						
OBLIGATIONS						
ROYAUME-UNI						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49	GBP	10,198	21,696,081	7.73
TOTAL OBLIGATIONS					21,696,081	7.73
Total Autres titres					21,696,081	7.73
Total des investissements <i>(Coût 233,006,575 US\$)</i>					255,096,210	90.88
Autres actifs moins passifs					25,607,433	9.12
Actifs nets totaux					280,703,643	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00%	15/01/27	€	2,000	2,494,195	0.71
AUSTRALIE						
Obligations du gouvernement australien	2.75%	21/11/27	AUD	3,000	2,370,124	0.68
Boral Finance Pty Ltd 144A	3.75%	01/05/28	US\$	310	312,236	0.09
					2,682,360	0.77
BRESIL						
Itau Unibanco Holding SA	6.13%	31/12/49	US\$	680	680,510	0.20
CANADA						
Alimentation Couche-Tard Inc 144A	4.50%	26/07/47	US\$	350	367,460	0.11
Cenovus Energy Inc	4.25%	15/04/27	US\$	700	699,876	0.20
					1,067,336	0.31
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	4.00%	06/12/37	US\$	720	744,784	0.22
Alibaba Group Holding Ltd	4.20%	06/12/47	US\$	1,080	1,126,584	0.32
Alibaba Group Holding Ltd	4.40%	06/12/57	US\$	840	877,082	0.25
METAL 2017-1 LLC 144A	4.58%	15/10/42	US\$	1,330	1,331,459	0.38
					4,079,909	1.17
CHYPRE						
Obligations internationales du gouvernement chypriote	4.25%	04/11/25	€	613	882,646	0.25
FRANCE						
Credit Agricole Assurances SA, VRB	4.75%	27/09/48	€	600	858,380	0.25
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49	€	1,300	1,733,558	0.50
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	€	400	543,062	0.15
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49	GBP	800	1,157,684	0.33
OAT du gouvernement de la République française	1.00%	25/11/25	€	5,000	6,303,074	1.80
OAT du gouvernement de la République française	0.75%	25/05/28	€	3,300	3,948,470	1.13
Total SA, VRB	2.71%	31/12/49	€	700	898,552	0.26
					15,442,780	4.42
ALLEMAGNE						
Bayer AG, VRB	3.00%	01/07/75	€	2,400	3,026,854	0.87
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	€	1,000	1,189,606	0.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	€	10,100	12,212,331	3.50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/28	€	1,000	1,725,249	0.49
Deutsche Bank AG	1.50%	20/01/22	€	2,000	2,482,644	0.71
					20,636,684	5.91

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique	3.90%	30/01/33	€	2,620	2,954,613	0.84
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4.00%	30/01/37	€	1,649	1,838,690	0.53
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4.20%	30/01/42	€	2,227	2,481,893	0.71
					7,275,196	2.08
HONG KONG						
CGNPC International Ltd	3.13%	11/12/22	US\$	3,904	3,901,446	1.12
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	3.00%	27/10/27	HUF	384,010	1,606,326	0.46
ISLANDE						
Obligations internationales du gouvernement islandais	0.50%	20/12/22	€	2,330	2,823,090	0.81
Iceland Ríkisbref	7.25%	26/10/22	ISK	59,063	631,048	0.18
Iceland Ríkisbref	8.00%	12/06/25	ISK	149,315	1,723,175	0.49
Iceland Ríkisbref	6.50%	24/01/31	ISK	126,654	1,394,337	0.40
					6,571,650	1.88
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	2.88%	08/07/21	€	4,600	6,029,787	1.73
IRLANDE						
Roadster Finance Designated Activity Co	1.63%	09/12/24	€	850	1,016,166	0.29
Roadster Finance Designated Activity Co	2.38%	08/12/27	€	850	1,016,141	0.29
					2,032,307	0.58
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	€	730	954,653	0.27
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	1,316	1,927,408	0.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.50%	01/06/18	€	15,000	18,307,216	5.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.20%	01/06/27	€	7,000	8,589,084	2.46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	€	18,784	28,183,630	8.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.25%	01/09/46	€	600	733,886	0.21
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	€	500	728,555	0.21
					59,424,432	17.02
JAPON						
Obligations à dix ans du gouvernement japonais	0.10%	20/03/27	JPY	311,900	2,789,463	0.80
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	0.30%	20/06/46	JPY	100,000	780,252	0.22

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
JAPON (suite)						
Obligations à vingt ans du gouvernement japonais	1.70%	20/09/33	JPY	680,000	7,297,668	2.09
Obligations à vingt ans du gouvernement japonais	0.40%	20/03/36	JPY	750,000	6,571,668	1.88
Obligations à deux ans du gouvernement japonais	0.10%	15/08/18	JPY	700,000	6,223,631	1.78
Obligations à deux ans du gouvernement japonais	0.10%	15/11/18	JPY	2,330,000	20,728,623	5.94
Obligations à deux ans du gouvernement japonais	0.10%	15/09/19	JPY	1,646,000	14,672,925	4.21
					59,064,230	16.92
KAZAKHSTAN						
KazAgro National Management Holding JSC	3.26%	22/05/19	€	6,500	7,975,694	2.29
LUXEMBOURG						
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	€	910	1,684,050	0.48
MACEDOINE						
Obligations internationales du gouvernement de l'Ancienne République yougoslave de Macédoine	4.88%	01/12/20	€	3,700	4,883,613	1.40
Obligations internationales du gouvernement de l'Ancienne République yougoslave de Macédoine	3.98%	24/07/21	€	1,300	1,687,588	0.48
					6,571,201	1.88
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	€	1,138	1,318,682	0.38
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	115,000	5,099,272	1.46
					6,417,954	1.84
PAYS-BAS						
EDP Finance BV 144A	6.00%	02/02/18	US\$	650	651,596	0.19
Volkswagen International Finance NV	1.88%	30/03/27	€	1,700	2,110,854	0.60
Volkswagen International Finance NV, VRB	2.50%	31/12/49	€	617	761,380	0.22
Volkswagen International Finance NV, VRB	2.70%	31/12/49	€	700	867,110	0.25
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	1,700	2,160,199	0.62
					6,551,139	1.88
PORTUGAL						
Caixa Economica Montepio Geral	0.88%	17/10/22	€	2,300	2,778,757	0.80
RUSSIE						
Obligations fédérales russes - OFZ	7.40%	07/12/22	RUB	210,000	3,699,177	1.06

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SLOVAQUIE						
Obligations du gouvernement slovaque	1.88%	09/03/37	€	760	956,121	0.27
SLOVENIE						
Obligations internationales du gouvernement slovène	5.50%	26/10/22	US\$	5,000	5,661,083	1.62
ESPAGNE						
Communauté autonome de Catalogne	4.95%	11/02/20	€	2,500	3,205,575	0.92
Communauté autonome de Catalogne	5.90%	28/05/30	€	350	465,441	0.13
Communauté autonome de Catalogne	4.69%	28/10/34	€	211	256,035	0.07
Communauté autonome de Catalogne	4.22%	26/04/35	€	600	712,699	0.20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.88%	31/12/49	€	800	1,042,839	0.30
Banco de Sabadell SA	0.88%	05/03/23	€	2,400	2,856,931	0.82
Banco Santander SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	300	410,277	0.12
CaixaBank SA	1.13%	17/05/24	€	1,200	1,447,988	0.42
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	800	1,068,347	0.31
Obligations du gouvernement espagnol 144A	5.15%	31/10/44	€	500	874,894	0.25
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.90%	31/10/46	€	1,200	1,466,544	0.42
					13,807,570	3.96
TUNISIE						
Obligations internationales de la Banque Centrale de Tunisie	5.63%	17/02/24	€	2,500	3,166,005	0.91
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	7.25%	31/12/49	GBP	640	947,967	0.27
GKN Holdings Plc	3.38%	12/05/32	GBP	1,200	1,603,535	0.46
HSBC Holdings Plc, VRB	4.75%	31/12/49	€	700	894,646	0.26
HSBC Holdings Plc, VRB	6.00%	31/12/49	US\$	730	764,991	0.22
RAC Bond Co Plc	4.57%	06/05/23	GBP	1,000	1,462,790	0.42
RAC Bond Co Plc	4.87%	06/05/26	GBP	200	298,740	0.08
Royal Bank of Scotland Group Plc	3.88%	12/09/23	US\$	1,300	1,322,752	0.38
Gilt du Royaume-Uni	1.50%	22/07/26	GBP	1,200	1,677,108	0.48
Gilt du Royaume-Uni	3.50%	22/01/45	GBP	2,400	4,437,811	1.27
					13,410,340	3.84
ETATS-UNIS						
Andeavor	3.80%	01/04/28	US\$	961	963,527	0.28
Andeavor	4.50%	01/04/48	US\$	729	737,004	0.21
AT&T Inc	2.35%	04/09/29	€	916	1,112,999	0.32
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	€	1,080	1,332,283	0.38
AT&T Inc	5.15%	14/02/50	US\$	1,800	1,823,607	0.52
Bank of America Corp, VRB	1.38%	07/02/25	€	1,400	1,731,879	0.50
Basin Electric Power Cooperative 144A	4.75%	26/04/47	US\$	500	559,154	0.16
CBL & Associates LP	5.95%	15/12/26	US\$	312	290,127	0.08

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	US\$	800	827,376	0.24
Cox Communications Inc 144A	4.60%	15/08/47	US\$	300	306,227	0.09
DB Master Finance LLC 144A	4.03%	20/11/47	US\$	1,270	1,299,019	0.37
DCP Midstream LP, VRB	7.38%	31/12/49	US\$	580	576,810	0.17
Dell International LLC/EMC Corp 144A	8.35%	15/07/46	US\$	900	1,163,054	0.33
Discovery Communications LLC	2.20%	20/09/19	US\$	300	298,801	0.09
Discovery Communications LLC	3.95%	20/03/28	US\$	1,300	1,290,078	0.37
Discovery Communications LLC	4.88%	01/04/43	US\$	430	431,989	0.12
Domino's Pizza Master Issuer LLC 144A	4.12%	25/07/47	US\$	1,925	1,944,678	0.56
Enable Midstream Partners LP	4.40%	15/03/27	US\$	1,000	1,021,402	0.29
Energy Transfer LP	6.13%	15/12/45	US\$	300	326,846	0.09
EnLink Midstream Partners LP	4.85%	15/07/26	US\$	1,100	1,155,795	0.33
General Electric Co	1.50%	17/05/29	€	1,200	1,447,140	0.41
General Motors Co	5.40%	01/04/48	US\$	1,700	1,859,461	0.53
General Motors Financial Co Inc, VRB	5.75%	31/12/49	US\$	631	656,240	0.19
Hospitality Properties Trust	4.50%	15/06/23	US\$	233	244,979	0.07
Hospitality Properties Trust	3.95%	15/01/28	US\$	1,360	1,327,928	0.38
Jefferies Group LLC/Jefferies Group Capital Finance Inc	4.85%	15/01/27	US\$	2,000	2,126,539	0.61
Kemper Corp	4.35%	15/02/25	US\$	1,712	1,748,830	0.50
Morgan Stanley, FRB	0.05%	09/11/21	€	2,000	2,407,392	0.69
Select Income Real Estate Investment Trust	4.25%	15/05/24	US\$	475	471,375	0.14
Southern Power Co	4.95%	15/12/46	US\$	700	773,104	0.22
TGIF Funding LLC 2017-1A 144A	6.20%	30/04/47	US\$	1,683	1,706,807	0.49
Bons du Trésor américain indexés sur l'inflation	0.63%	15/07/21	US\$	7,661	7,811,095	2.24
Bons du Trésor américain indexés sur l'inflation	0.63%	15/01/26	US\$	4,152	4,220,474	1.21
Verizon Communications Inc	5.25%	16/03/37	US\$	364	400,904	0.12
WAVE 2017-1 Trust 144A	3.84%	15/11/42	US\$	1,788	1,792,236	0.51
Wendys Funding LLC 2018-1 144A	3.57%	15/03/48	US\$	940	940,882	0.27
Wendys Funding LLC 2018-1 144A	3.88%	15/03/48	US\$	1,300	1,302,539	0.37
					50,430,580	14.45
TOTAL OBLIGATIONS					316,981,465	90.81
TITRES TO BE ANNOUNCED						
ETATS-UNIS						
Fannie Mae Pool	4.00%	01/01/48	US\$	1,800	1,882,471	0.54
Freddie Mac Gold Pool	3.50%	01/01/48	US\$	12,000	12,324,066	3.53
Freddie Mac Gold Pool	4.00%	01/01/48	US\$	6,000	6,274,687	1.80
Freddie Mac Gold Pool	5.00%	01/01/48	US\$	5,400	5,801,836	1.66
Ginnie Mae II Pool	3.50%	01/01/48	US\$	1,800	1,860,891	0.53
Ginnie Mae II pool	4.00%	01/01/48	US\$	7,800	8,131,500	2.33

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
TITRES TO BE ANNOUNCED (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Ginnie Mae II Pool	4.50%	01/01/48	US\$	15,000	15,735,937	4.51
					52,011,388	14.90
TOTAL TITRES TO BE ANNOUNCED					52,011,388	14.90
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					368,992,853	105.71
Autres titres						
OBLIGATIONS						
CANADA						
Fairfax Financial Holdings Ltd	4.70%	16/12/26	CAD	1,800	1,487,427	0.43
JAPON						
Obligations du gouvernement japonais indexées sur l'IPC	0.10%	10/03/26	JPY	753,818	7,089,833	2.03
NOUVELLE-ZELANDE						
Obligations du gouvernement néo-zélandais	2.50%	20/09/40	NZD	5,200	4,088,809	1.17
TOTAL OBLIGATIONS					12,666,069	3.63
Total Autres titres					12,666,069	3.63
Total des investissements (Coût 368,475,992 US\$)					381,658,922	109.34
Autres actifs moins passifs					(32,614,027)	(9.34)
Actifs nets totaux					349,044,895	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	7.63%	22/04/46	US\$	350	396,681	0.84
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, VRB ^a	0.00%	15/12/35	€	960	123,058	0.26
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, VRB ^a	0.00%	15/12/35	US\$	1,740	181,383	0.39
Province de Jujuy Argentine	8.63%	20/09/22	US\$	200	213,217	0.45
Provincia de Buenos Aires	7.88%	15/06/27	US\$	150	166,528	0.35
Provincia de Cordoba	7.13%	10/06/21	US\$	150	162,231	0.35
Tecpetrol SA	4.88%	12/12/22	US\$	200	199,300	0.42
YPF SA	7.00%	15/12/47	US\$	340	338,470	0.72
					1,780,868	3.78
ARMENIE						
Obligations internationales arméniennes	7.15%	26/03/25	US\$	200	229,000	0.49
AUTRICHE						
Eldorado International. Finance GmbH	8.63%	16/06/21	US\$	210	217,350	0.46
AZERBAIDJAN						
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	24/03/26	US\$	653	744,420	1.58
BAHAMAS						
Obligations internationales du gouvernement bahaméen	6.00%	21/11/28	US\$	500	531,000	1.13
BAHREIN						
Obligations internationales du gouvernement du Bahrein	6.75%	20/09/29	US\$	260	257,390	0.55
Obligations internationales du gouvernement du Bahrein	7.50%	20/09/47	US\$	260	249,587	0.53
					506,977	1.08
BIELORUSSIE						
Obligations internationales de la République de Biélorussie	6.88%	28/02/23	US\$	200	215,750	0.46
Obligations internationales de la République de Biélorussie	7.63%	29/06/27	US\$	200	224,000	0.47
					439,750	0.93
BERMUDES						
Cosan Ltd	5.95%	20/09/24	US\$	290	298,519	0.63
Digicel Group Ltd	7.13%	01/04/22	US\$	30	27,900	0.06
Digicel Ltd	6.00%	15/04/21	US\$	109	107,637	0.23
Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB	4.95%	31/12/49	US\$	210	211,313	0.45
					645,369	1.37

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
BOLIVIE						
Obligations internationales du gouvernement bolivien	4.50%	20/03/28	US\$	610	593,679	1.26
BRESIL						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	31/12/49	US\$	958	1,034,640	2.19
Obligations internationales du gouvernement brésilien	5.00%	27/01/45	US\$	400	374,250	0.79
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	US\$	210	226,537	0.48
Centrais Eletricas Brasileiras SA	5.75%	27/10/21	US\$	240	247,680	0.53
Itau Unibanco Holding SA	6.13%	31/12/49	US\$	230	232,300	0.49
Samarco Mineracao SA	4.13%	01/11/22	US\$	320	219,360	0.47
					2,334,767	4.95
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
Gerdau Trade Inc	4.88%	24/10/27	US\$	200	199,760	0.42
Huarong Finance 2017 Co Ltd	4.25%	07/11/27	US\$	200	197,973	0.42
Huarong Finance 2017 Co Ltd, VRB	4.00%	31/12/49	US\$	200	198,238	0.42
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd	2.88%	18/05/26	US\$	200	193,875	0.41
					789,846	1.67
CANADA						
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	15/05/22	US\$	320	336,400	0.71
Stoneway Capital Corp	10.00%	01/03/27	US\$	110	117,287	0.25
					453,687	0.96
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	4.40%	06/12/57	US\$	200	208,784	0.44
Avi Funding Co Ltd	3.80%	16/09/25	US\$	260	266,825	0.57
Braskem Finance Ltd	5.75%	15/04/21	US\$	359	382,802	0.81
China Evergrande Group	6.25%	28/06/21	US\$	830	831,044	1.76
CSN Islands XI Corp	6.88%	21/09/19	US\$	120	114,000	0.24
DIB Sukuk Ltd	3.60%	30/03/21	US\$	440	445,004	0.95
Fibria Overseas Finance Ltd	5.50%	17/01/27	US\$	145	155,694	0.33
Gol Finance Inc	7.00%	31/01/25	US\$	200	196,750	0.42
ICD Sukuk Co Ltd	5.00%	01/02/27	US\$	90	93,750	0.20
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	US\$	410	397,700	0.84
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	US\$	400	390,500	0.83
Vale Overseas Ltd	6.88%	10/11/39	US\$	242	298,435	0.63
					3,781,288	8.02
CHILI						
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	US\$	210	208,425	0.44
CHINE						
Bank of China Ltd	5.00%	13/11/24	US\$	300	320,348	0.68
Obligations internationales du gouvernement chinois	2.63%	02/11/27	US\$	255	253,884	0.54
					574,232	1.22

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
COLOMBIE						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	US\$	820	813,850	1.73
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, VRB	8.50%	31/12/49	US\$	45	48,375	0.10
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	US\$	367	377,092	0.80
					<u>1,239,317</u>	<u>2.63</u>
COSTA RICA						
Obligations internationales du gouvernement costaricien	7.16%	12/03/45	US\$	200	210,500	0.45
CURAÇAO						
Teva Pharmaceutical Finance Co BV	3.65%	10/11/21	US\$	66	63,241	0.13
CHYPRE						
O1 Properties Finance Plc	8.25%	27/09/21	US\$	200	164,250	0.35
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.95%	25/01/27	US\$	110	119,395	0.25
Obligations internationales de la République dominicaine	6.85%	27/01/45	US\$	155	175,062	0.37
					<u>294,457</u>	<u>0.62</u>
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien	10.75%	28/03/22	US\$	290	340,502	0.72
Obligations internationales du gouvernement équatorien	8.88%	23/10/27	US\$	215	236,112	0.50
					<u>576,614</u>	<u>1.22</u>
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	6.13%	31/01/22	US\$	285	298,359	0.63
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.50%	31/01/27	US\$	255	282,094	0.60
Obligations internationales du gouvernement égyptien	8.50%	31/01/47	US\$	685	789,463	1.67
					<u>1,369,916</u>	<u>2.90</u>
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	5.88%	30/01/25	US\$	198	200,227	0.42
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	6.38%	18/01/27	US\$	31	31,814	0.07
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	8.63%	28/02/29	US\$	227	267,067	0.57
					<u>499,108</u>	<u>1.06</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
GABON						
Obligations internationales du gouvernement gabonais	6.38%	12/12/24	US\$	220	223,850	0.47
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	4.38%	05/06/27	US\$	200	200,525	0.43
HONDURAS						
Obligations internationales du gouvernement hondurien	6.25%	19/01/27	US\$	150	160,907	0.34
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	4.63%	15/04/43	US\$	200	208,000	0.44
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.15%	29/03/27	US\$	815	840,978	1.78
					1,048,978	2.22
IRLANDE						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc, VRB	8.00%	31/12/49	US\$	30	31,838	0.07
C&W Senior Financing Designated Activity Co	6.88%	15/09/27	US\$	240	251,400	0.53
Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance Plc, VRB	7.50%	28/12/23	US\$	395	404,628	0.86
VTB Bank PJSC Via VTB Eurasia DAC, VRB	9.50%	31/12/49	US\$	580	643,075	1.36
					1,330,941	2.82
COTE D'IVOIRE						
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	6.13%	15/06/33	US\$	320	326,000	0.69
JAMAIQUE						
Obligations internationales du gouvernement jamaïcain	6.75%	28/04/28	US\$	290	330,962	0.70
JORDANIE						
Obligations internationales du gouvernement jordanien	6.13%	29/01/26	US\$	200	206,500	0.44
Obligations internationales du gouvernement jordanien	7.38%	10/10/47	US\$	200	209,125	0.44
					415,625	0.88
KAZAKHSTAN						
Obligations internationales du gouvernement kazakh	4.88%	14/10/44	US\$	200	216,000	0.46
Kazakhstan Temir Zholy National Co JSC	4.85%	17/11/27	US\$	200	209,125	0.44
Kazkommertsbank JSC	5.50%	21/12/22	US\$	276	276,815	0.59
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	19/04/27	US\$	280	295,918	0.63

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
KAZAKHSTAN (suite)						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	US\$	200	214,000	0.45
					1,211,858	2.57
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	US\$	210	224,175	0.48
CSN Resources SA	6.50%	21/07/20	US\$	50	47,062	0.10
					271,237	0.58
MAURICE						
MTN Mauritius Investment Ltd	6.50%	13/10/26	US\$	210	227,063	0.48
MEXIQUE						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.88%	31/12/49	US\$	420	443,121	0.94
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49	US\$	390	428,025	0.91
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.60%	10/02/48	US\$	200	198,375	0.42
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	US\$	120	111,150	0.24
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	US\$	120	111,600	0.24
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	US\$	115	120,330	0.25
					1,412,601	3.00
MONGOLIE						
Obligations internationales du gouvernement mongol	5.13%	05/12/22	US\$	260	258,050	0.55
Obligations internationales du gouvernement mongol	5.63%	01/05/23	US\$	400	403,750	0.86
Obligations internationales du gouvernement mongol	8.75%	09/03/24	US\$	325	375,172	0.79
					1,036,972	2.20
PAYS-BAS						
Ajecorp BV	6.50%	14/05/22	US\$	210	185,588	0.39
IHS Netherlands Holdco BV	9.50%	27/10/21	US\$	130	140,107	0.30
Metinvest BV, PIK	9.37%	31/12/21	US\$	188	197,380	0.42
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	US\$	460	485,588	1.03
Myriad International Holdings BV	4.85%	06/07/27	US\$	360	373,950	0.79
Nostrum Oil & Gas Finance BV	8.00%	25/07/22	US\$	200	208,000	0.44
Petrobras Global Finance BV	5.38%	27/01/21	US\$	434	452,987	0.96
Petrobras Global Finance BV	8.38%	23/05/21	US\$	434	496,930	1.06
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	US\$	650	626,437	1.33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.20%	21/07/21	US\$	52	47,740	0.10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	US\$	240	208,650	0.44
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	US\$	935	988,763	2.10
					4,412,120	9.36
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	US\$	605	682,894	1.45

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
NIGERIA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.50%	28/11/27	US\$	225	235,125	0.50
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	28/11/47	US\$	370	397,750	0.84
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	US\$	275	284,797	0.60
					<u>1,600,566</u>	<u>3.39</u>
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.88%	05/12/27	US\$	200	201,625	0.43
Third Pakistan International Sukuk Co Ltd	5.63%	05/12/22	US\$	200	200,500	0.42
					<u>402,125</u>	<u>0.85</u>
PANAMA						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	US\$	210	210,263	0.44
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.88%	17/03/28	US\$	400	419,000	0.89
					<u>629,263</u>	<u>1.33</u>
PEROU						
Orazul Energy Egenor S en C por A	5.63%	28/04/27	US\$	380	374,300	0.79
Petroleos del Peru SA	4.75%	19/06/32	US\$	300	304,875	0.65
Petroleos del Peru SA	5.63%	19/06/47	US\$	280	294,700	0.62
					<u>973,875</u>	<u>2.06</u>
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.88%	22/01/24	US\$	250	276,094	0.59
RUSSIE						
Obligations étrangères russes – euro-obligations	5.25%	23/06/47	US\$	200	209,375	0.44
SINGAPOUR						
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.25%	19/06/24	US\$	320	333,404	0.71
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	5.75%	26/01/21	US\$	200	198,000	0.42
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.85%	27/09/27	US\$	375	380,625	0.81
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	6.25%	08/03/41	US\$	100	111,375	0.23
					<u>690,000</u>	<u>1.46</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
COREE DU SUD						
Woori Bank, VRB	5.25%	31/12/49	US\$	250	254,531	0.54
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	6.00%	14/01/19	US\$	200	204,923	0.44
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	5.13%	11/04/19	US\$	200	203,550	0.43
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	6.25%	27/07/21	US\$	200	213,000	0.45
					621,473	1.32
TUNISIE						
Obligations internationales de la Banque Centrale de Tunisie	5.75%	30/01/25	US\$	440	438,900	0.93
TURQUIE						
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	09/10/26	US\$	265	262,847	0.56
Obligations internationales du gouvernement turc	5.75%	11/05/47	US\$	210	205,800	0.43
Türkiye Garanti Bankası AS	5.25%	13/09/22	US\$	310	317,169	0.67
Türkiye İş Bankası	6.13%	25/04/24	US\$	210	212,363	0.45
Yapı ve Kredi Bankası AS	5.85%	21/06/24	US\$	230	230,287	0.49
					1,228,466	2.60
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien	7.75%	01/09/24	US\$	115	121,253	0.26
Obligations internationales du gouvernement ukrainien	7.38%	25/09/32	US\$	230	226,723	0.48
					347,976	0.74
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	4.60%	02/11/47	US\$	200	206,715	0.44
NBK Tier 1 Financing Ltd, VRB	5.75%	31/12/49	US\$	200	207,250	0.44
					413,965	0.88
ROYAUME-UNI						
DTEK Finance Plc, PIK	10.75%	31/12/24	US\$	110	117,287	0.25
Liquid Telecommunications Financing Plc	8.50%	13/07/22	US\$	200	211,750	0.45
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	US\$	270	289,069	0.61
Vedanta Resources Plc	6.13%	09/08/24	US\$	320	327,200	0.69
					945,306	2.00
ETATS-UNIS						
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1	9.25%	06/07/24	US\$	64	69,256	0.15

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA	6.00%	15/11/26	US\$	111	25,413	0.06
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien	7.75%	13/10/19	US\$	85	19,444	0.04
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien	11.75%	21/10/26	US\$	190	42,987	0.09
					<u>87,844</u>	<u>0.19</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>40,380,119</u>	<u>85.62</u>
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					<u>40,380,119</u>	<u>85.62</u>
Total des investissements <i>(Coût 40,172,394 US\$)</i>					<u>40,380,119</u>	<u>85.62</u>
Autres actifs moins passifs					<u>6,781,556</u>	<u>14.38</u>
Actifs nets totaux					<u><u>47,161,675</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

Glossaire :

PIK - Paiement en nature

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

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

± Titre en défaut

^ La date d'échéance est le 5 juin 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Argentina POM Politica Monetaria, FRB ^Ω	28.75%	21/06/20	ARS	254,048	14,504,042	2.21
Argentine Bonos del Tesoro ^Ω	18.20%	03/10/21	ARS	88,216	5,006,216	0.76
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00%	15/01/27	€	9,551	11,911,030	1.81
					<u>31,421,288</u>	<u>4.78</u>
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique	3.90%	30/01/33	€	4,200	4,736,740	0.72
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4.00%	30/01/37	€	10,969	12,229,183	1.86
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4.20%	30/01/42	€	24,696	27,519,281	4.19
Obligations du gouvernement de la République hellénique 144A	4.38%	01/08/22	€	16,661	20,813,828	3.17
					<u>65,299,032</u>	<u>9.94</u>
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	3.00%	27/10/27	HUF	2,764,910	11,565,703	1.76
ISLANDE						
Obligations internationales du gouvernement islandais	0.50%	20/12/22	€	15,960	19,337,563	2.94
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	291,656	3,365,873	0.51
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	1,298,775	14,298,201	2.18
					<u>37,001,637</u>	<u>5.63</u>
KAZAKHSTAN						
Obligations internationales du gouvernement kazakh	6.50%	21/07/45	US\$	8,200	10,550,940	1.60
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.50%	28/11/27	US\$	14,280	14,934,897	2.27
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	28/11/47	US\$	12,375	13,309,754	2.03
					<u>28,244,651</u>	<u>4.30</u>
RUSSIE						
Obligations fédérales russes - OFZ	7.40%	07/12/22	RUB	1,505,000	26,510,769	4.03
Obligations fédérales russes - OFZ	8.15%	03/02/27	RUB	394,007	7,203,116	1.10
					<u>33,713,885</u>	<u>5.13</u>
TUNISIE						
Obligations internationales de la Banque Centrale de Tunisie	5.63%	17/02/24	€	17,075	21,623,816	3.29
ETATS-UNIS						
Bons du Trésor américain	2.00%	31/10/22	US\$	65,000	64,431,250	9.80

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Bons du Trésor américain	2.00%	30/11/22	US\$	47,923	47,489,094	7.23
					111,920,344	17.03
TOTAL OBLIGATIONS					351,341,296	53.46
OBLIGATIONS A COURT TERME						
NIGERIA						
Bon du Trésor nigérian	0.00%	22/03/18	NGN	1,279,258	3,404,561	0.52
Bon du Trésor nigérian	0.00%	05/04/18	NGN	4,674,805	12,368,721	1.88
					15,773,282	2.40
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	12/07/18	EGP	100,000	5,118,926	0.78
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	12/07/18	EGP	277,325	14,196,061	2.16
					19,314,987	2.94
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					35,088,269	5.34
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					386,429,565	58.80
Total des investissements (Coût 365,368,819 US\$)					386,429,565	58.80
Autres actifs moins passifs					270,715,949	41.20
Actifs nets totaux					657,145,514	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
YPF SA 144A	6.95%	21/07/27	US\$	540	574,238	0.49
AUSTRALIE						
FMG Resources August 2006						
Pty Ltd 144A	9.75%	01/03/22	US\$	910	1,009,450	0.86
Quintis Ltd, FTB ^a	8.75%	01/08/23	US\$	339	294,930	0.25
					1,304,380	1.11
BRESIL						
Itau Unibanco Holding SA, VRB	6.13%	31/12/49	US\$	230	230,170	0.20
CANADA						
Cogeco Communications Inc						
144A	4.88%	01/05/20	US\$	1,067	1,085,672	0.92
Norbord Inc 144A	6.25%	15/04/23	US\$	520	567,450	0.48
Northwest Acquisitions						
ULC/Dominion Finco Inc	7.13%	01/11/22	US\$	196	202,533	0.17
Seven Generations Energy Ltd	6.88%	30/06/23	US\$	132	140,699	0.12
Seven Generations Energy Ltd	5.38%	30/09/25	US\$	248	251,673	0.21
Seven Generations Energy Ltd						
144A	6.88%	30/06/23	US\$	10	10,662	0.01
Seven Generations Energy Ltd						
144A	5.38%	30/09/25	US\$	30	30,444	0.03
Teck Resources Ltd	6.25%	15/07/41	US\$	366	419,528	0.36
Telesat Canada/Telesat LLC	8.88%	15/11/24	US\$	322	361,043	0.31
Telesat Canada/Telesat LLC						
144A	8.88%	15/11/24	US\$	33	37,001	0.03
Tervita Escrow Corp	7.63%	01/12/21	US\$	216	218,160	0.19
Tervita Escrow Corp 144A	7.63%	01/12/21	US\$	20	20,200	0.02
Valeant Pharmaceuticals						
International Inc	7.00%	15/03/24	US\$	526	566,025	0.48
Valeant Pharmaceuticals						
International Inc 144A	5.88%	15/05/23	US\$	750	698,213	0.59
Valeant Pharmaceuticals						
International Inc 144A	7.00%	15/03/24	US\$	60	64,566	0.05
Valeant Pharmaceuticals						
International Inc 144A	5.50%	01/11/25	US\$	568	580,416	0.49
Valeant Pharmaceuticals						
International Inc 144A	9.00%	15/12/25	US\$	379	396,178	0.34
Videotron Ltd	5.38%	15/06/24	US\$	930	1,007,113	0.86
					6,657,576	5.66
ILES CAIMANS						
UPCB Finance IV Ltd 144A	5.38%	15/01/25	US\$	600	605,250	0.52
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	€	1,010	1,213,498	1.03
					1,818,748	1.55
FRANCE						
CMA CGM SA	5.25%	15/01/25	€	464	555,384	0.47
SFR Group SA 144A	6.00%	15/05/22	US\$	1,143	1,158,955	0.99
SFR Group SA 144A	7.38%	01/05/26	US\$	1,400	1,442,823	1.23
Societe Generale SA, VRB	7.38%	31/12/49	US\$	1,330	1,439,019	1.22
Societe Generale SA 144A, VRB	7.38%	31/12/49	US\$	200	216,394	0.18

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE (suite)						
SPIE SA	3.13%	22/03/24	€	600	758,901	0.65
					5,571,476	4.74
ALLEMAGNE						
Deutsche Pfandbriefbank AG, VRB	2.88%	28/06/27	€	400	487,265	0.41
Senvion Holding GmbH	3.88%	25/10/22	€	1,052	1,205,740	1.03
Unitymedia GmbH	3.75%	15/01/27	€	400	491,848	0.42
					2,184,853	1.86
IRLANDE						
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc 144A	6.00%	15/02/25	US\$	697	736,119	0.63
eircom Finance DAC	4.50%	31/05/22	€	302	376,685	0.32
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	15/09/24	GBP	1,240	1,697,383	1.44
					2,810,187	2.39
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA	2.75%	20/03/20	€	400	508,045	0.43
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	€	910	1,190,046	1.01
UniCredit SpA, VRB	4.38%	03/01/27	€	142	185,056	0.16
					1,883,147	1.60
JERSEY						
Aston Martin Capital Holdings Ltd 144A	6.50%	15/04/22	US\$	608	640,527	0.54
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA 144A	6.63%	15/02/23	US\$	1,132	1,183,195	1.00
Altice Financing SA 144A	7.50%	15/05/26	US\$	240	255,900	0.22
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	€	1,505	1,726,490	1.47
Altice Luxembourg SA 144A	7.75%	15/05/22	US\$	1,130	1,114,801	0.95
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl	5.50%	01/03/28	US\$	400	402,000	0.34
					4,682,386	3.98
MULTINATIONALES						
Taylor Morrison Communities Inc/Taylor Morrison Holdings II Inc 144A	5.25%	15/04/21	US\$	1,035	1,056,994	0.90
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	€	800	1,001,447	0.85
ASR Nederland NV, VRB	4.63%	31/12/49	€	200	254,914	0.22
Maxeda DIY Holding BV	6.13%	15/07/22	€	860	1,044,644	0.89
OI European Group BV	4.00%	15/03/23	US\$	602	602,798	0.51
Stichting AK Rabobank Certificaten	6.50%	31/12/49	€	130	193,744	0.16
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	€	1,300	1,558,546	1.33

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Ziggo Bond Co BV	7.13%	15/05/24	€	402	531,411	0.45
					5,187,504	4.41
NORVEGE						
Nassa Topco AS	2.88%	06/04/24	€	280	341,884	0.29
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.88%	31/12/49	€	800	1,042,839	0.89
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49	€	600	738,492	0.63
Bankia SA, VRB	6.00%	31/12/49	€	1,200	1,511,693	1.28
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	600	801,260	0.68
					4,094,284	3.48
SUEDE						
Verisure Midholding AB	5.75%	01/12/23	€	1,000	1,213,802	1.03
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.13%	31/12/49	US\$	200	218,750	0.18
UBS AG	5.13%	15/05/24	US\$	600	634,581	0.54
					853,331	0.72
ROYAUME-UNI						
Arqiva Broadcast Finance Plc	9.50%	31/03/20	GBP	840	1,187,119	1.01
Barclays plc, VRB	5.88%	31/12/49	GBP	340	465,972	0.40
HSBC Holdings plc, VRB	4.75%	31/12/49	€	200	255,613	0.22
HSBC Holdings plc, VRB	6.00%	31/12/49	US\$	226	236,833	0.20
Jaguar Land Rover Automotive plc	4.13%	15/12/18	US\$	200	202,250	0.17
KCA Deutag UK Finance plc	9.88%	01/04/22	US\$	545	582,196	0.50
RAC Bond Co Plc	5.00%	06/11/22	GBP	127	170,154	0.14
Synlab Bondco plc	6.25%	01/07/22	€	383	485,058	0.41
Synlab Bondco plc, FRB	3.50%	01/07/22	€	623	755,891	0.64
					4,341,086	3.69
ETATS-UNIS						
Acadia Healthcare Co Inc	5.63%	15/02/23	US\$	596	607,688	0.52
ADT Corp	3.50%	15/07/22	US\$	868	858,235	0.73
Alta Mesa Holdings LP/Alta Mesa Finance Services Corp	7.88%	15/12/24	US\$	378	415,642	0.35
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp	5.38%	15/09/24	US\$	343	355,362	0.30
Belden Inc	3.38%	15/07/27	€	710	864,190	0.73
Berry Global Inc	5.50%	15/05/22	US\$	688	711,261	0.60
Berry Global Inc	6.00%	15/10/22	US\$	966	1,014,546	0.86
Blackboard Inc	9.75%	15/10/21	US\$	540	493,830	0.42
Blackboard Inc 144A	9.75%	15/10/21	US\$	60	54,870	0.05
BlueLine Rental Finance Corp/BlueLine Rental LLC 144A	9.25%	15/03/24	US\$	529	565,369	0.48
California Resources Corp	8.00%	15/12/22	US\$	320	265,176	0.23

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
California Resources Corp 144A	8.00%	15/12/22	US\$	90	74,581	0.06
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	US\$	1,825	1,798,766	1.53
CDW LLC/CDW Finance Corp	5.00%	01/09/25	US\$	674	699,837	0.60
CenturyLink Inc	6.45%	15/06/21	US\$	841	856,243	0.73
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp	5.13%	15/12/21	US\$	481	482,954	0.41
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp 144A	6.38%	15/09/20	US\$	1,550	1,576,544	1.34
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp 144A	5.13%	15/12/21	US\$	50	50,203	0.04
Churchill Downs Inc 144A	4.75%	15/01/28	US\$	1,194	1,187,672	1.01
Cinemark USA Inc	4.88%	01/06/23	US\$	409	415,391	0.35
Cleveland-Cliffs Inc	4.88%	15/01/24	US\$	1,179	1,177,084	1.00
CRC Escrow Issuer LLC/CRC Finco Inc	5.25%	15/10/25	US\$	1,036	1,047,655	0.89
CRC Escrow Issuer LLC/CRC Finco Inc 144A	5.25%	15/10/25	US\$	410	414,612	0.35
CSC Holdings LLC	5.25%	01/06/24	US\$	600	591,375	0.50
CSC Holdings LLC 144A	10.13%	15/01/23	US\$	787	886,851	0.75
DAE Funding LLC	4.50%	01/08/22	US\$	300	294,750	0.25
DAE Funding LLC	5.00%	01/08/24	US\$	300	296,250	0.25
DAE Funding LLC 144A	4.50%	01/08/22	US\$	30	29,475	0.03
DAE Funding LLC 144A	5.00%	01/08/24	US\$	30	29,625	0.03
DCP Midstream LP, VRB	7.38%	31/12/49	US\$	640	636,480	0.54
DCP Midstream Operating LP, VRB	5.85%	21/05/43	US\$	570	531,220	0.45
DCP Midstream Operating LP 144A, VRB	5.85%	21/05/43	US\$	60	55,918	0.05
Diamondback Energy Inc	5.38%	31/05/25	US\$	327	337,908	0.29
Envision Healthcare Corp	5.13%	01/07/22	US\$	269	262,585	0.22
Envision Healthcare Corp 144A	5.13%	01/07/22	US\$	30	29,285	0.03
ESH Hospitality Inc 144A	5.25%	01/05/25	US\$	1,154	1,170,589	1.00
FTS International Inc	6.25%	01/05/22	US\$	210	204,094	0.17
FTS International Inc 144A, FRB	9.09%	15/06/20	US\$	613	625,643	0.53
Gulfport Energy Corp	6.38%	15/05/25	US\$	299	301,242	0.26
HCA Inc	5.88%	01/05/23	US\$	313	336,315	0.29
Hilton Domestic Operating Co Inc	4.25%	01/09/24	US\$	415	420,706	0.36
Howard Hughes Corp	5.38%	15/03/25	US\$	532	547,960	0.47
Howard Hughes Corp 144A	5.38%	15/03/25	US\$	60	61,800	0.05
Iron Mountain Inc	4.88%	15/09/27	US\$	215	215,538	0.18
Iron Mountain Inc 144A	4.88%	15/09/27	US\$	50	50,125	0.04
Iron Mountain Inc 144A	5.25%	15/03/28	US\$	450	449,865	0.38
Kenan Advantage Group Inc 144A	7.88%	31/07/23	US\$	1,076	1,115,677	0.95
Kronos International Inc	3.75%	15/09/25	€	230	285,653	0.24
Laureate Education Inc 144A	8.25%	01/05/25	US\$	802	851,457	0.72
Level 3 Parent LLC	5.75%	01/12/22	US\$	1,002	1,008,262	0.86
Live Nation Entertainment Inc	5.38%	15/06/22	US\$	333	345,279	0.29
Live Nation Entertainment Inc	4.88%	01/11/24	US\$	535	550,649	0.47
Live Nation Entertainment Inc 144A	5.38%	15/06/22	US\$	40	41,475	0.04
Live Nation Entertainment Inc 144A	4.88%	01/11/24	US\$	60	61,755	0.05

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
LTF Merger Sub Inc 144A	8.50%	15/06/23	US\$	1,126	1,192,152	1.01
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer Inc	5.63%	01/05/24	US\$	504	539,258	0.46
MGM Resorts International	5.25%	31/03/20	US\$	741	771,721	0.66
MGM Resorts International	6.63%	15/12/21	US\$	510	559,891	0.48
Momentive Performance Materials Inc	3.88%	24/10/21	US\$	1,688	1,763,960	1.50
Momentive Performance Materials Inc	4.69%	24/04/22	US\$	400	421,000	0.36
Netflix Inc	3.63%	15/05/27	€	275	333,370	0.28
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co	5.00%	15/04/22	US\$	464	477,800	0.41
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co 144A	5.00%	15/04/22	US\$	50	51,487	0.04
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp	5.25%	15/08/25	US\$	376	379,529	0.32
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp	5.63%	15/10/27	US\$	213	218,059	0.19
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp 144A	5.25%	15/08/25	US\$	40	40,375	0.03
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp 144A	5.63%	15/10/27	US\$	20	20,475	0.02
Plastipak Holdings Inc 144A	6.25%	15/10/25	US\$	243	250,442	0.21
Post Holdings Inc	5.50%	01/03/25	US\$	358	371,489	0.32
Post Holdings Inc 144A	5.50%	01/03/25	US\$	40	41,507	0.04
Quicken Loans Inc	5.25%	15/01/28	US\$	1,120	1,110,508	0.94
Quintiles IMS Inc	3.25%	15/03/25	€	860	1,068,737	0.91
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp 144A	4.88%	01/06/23	US\$	794	786,060	0.67
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc	8.25%	01/05/23	US\$	524	555,877	0.47
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A	8.25%	01/05/23	US\$	60	63,650	0.05
Resolute Forest Products Inc	5.88%	15/05/23	US\$	1,210	1,254,619	1.07
Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	5.75%	15/10/20	US\$	1,105	1,123,122	0.95
Sabre GBLB Inc	5.25%	15/11/23	US\$	460	472,996	0.40
Sabre GBLB Inc 144A	5.25%	15/11/23	US\$	50	51,413	0.04
Sanchez Energy Corp	6.13%	15/01/23	US\$	320	272,000	0.23
Scientific Games International Inc	10.00%	01/12/22	US\$	482	530,501	0.45
Sealed Air Corp	4.50%	15/09/23	€	650	896,376	0.76
Sirius XM Radio Inc	3.88%	01/08/22	US\$	412	414,369	0.35
Sirius XM Radio Inc 144A	3.88%	01/08/22	US\$	50	50,287	0.04
Sirius XM Radio Inc 144A	5.00%	01/08/27	US\$	724	727,224	0.62
Solera LLC/Solera Finance Inc 144A	10.50%	01/03/24	US\$	763	860,744	0.73
Southwestern Energy Co	7.50%	01/04/26	US\$	290	307,037	0.26
Southwestern Energy Co	7.75%	01/10/27	US\$	290	310,119	0.26
Sprint Communications Inc	9.00%	15/11/18	US\$	488	513,974	0.44
Sprint Communications Inc 144A	9.00%	15/11/18	US\$	50	52,661	0.05
Sprint Corp	7.25%	15/09/21	US\$	240	254,400	0.22
Sprint Spectrum Co LLC/Sprint Spectrum Co II LLC/Sprint Spectrum Co III LLC 144A	3.36%	20/09/21	US\$	563	566,719	0.48

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Station Casinos LLC 144A	5.00%	01/10/25	US\$	590	593,098	0.50
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp	4.13%	15/11/19	US\$	161	162,472	0.14
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp	5.13%	01/02/25	US\$	272	279,382	0.24
Tenet Healthcare Corp	8.13%	01/04/22	US\$	210	214,200	0.18
Tenet Healthcare Corp	5.13%	01/05/25	US\$	580	571,283	0.49
Tenet Healthcare Corp	7.00%	01/08/25	US\$	552	524,469	0.45
Tenet Healthcare Corp 144A	5.13%	01/05/25	US\$	60	59,098	0.05
Tenet Healthcare Corp 144A	7.00%	01/08/25	US\$	60	57,008	0.05
United Rentals North America Inc	4.63%	15/10/25	US\$	417	420,649	0.36
United Rentals North America Inc	4.88%	15/01/28	US\$	587	591,403	0.50
Valeant Pharmaceuticals International 144A	6.75%	15/08/21	US\$	558	563,754	0.48
Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp	3.88%	15/11/25	GBP	610	836,936	0.71
Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp 144A	4.38%	15/11/25	US\$	230	233,348	0.20
ViaSat Inc 144A	5.63%	15/09/25	US\$	933	942,330	0.80
West Corp 144A	8.50%	15/10/25	US\$	240	236,914	0.20
Whiting Petroleum Corp	5.00%	15/03/19	US\$	534	547,951	0.47
WMG Acquisition Corp	5.00%	01/08/23	US\$	70	72,581	0.06
WMG Acquisition Corp	4.13%	01/11/24	€	120	152,313	0.13
WMG Acquisition Corp 144A	6.75%	15/04/22	US\$	1,405	1,469,981	1.25
WMG Acquisition Corp 144A	5.00%	01/08/23	US\$	10	10,369	0.01
WPX Energy Inc	8.25%	01/08/23	US\$	480	545,700	0.46
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc	6.00%	01/04/23	US\$	1,035	1,080,592	0.92
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc	5.75%	15/01/27	US\$	561	575,726	0.49
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc 144A	5.75%	15/01/27	US\$	60	61,575	0.05
					59,092,557	50.23
TOTAL OBLIGATIONS					104,539,130	88.87
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					104,539,130	88.87
Autres titres						
OBLIGATIONS						
ETATS-UNIS						
AMC Entertainment Holdings Inc	6.38%	15/11/24	GBP	913	1,247,906	1.06
Momentive Performance Materials Inc ¹	8.88%	15/10/20	US\$	1,077	1	0.00
					1,247,907	1.06
TOTAL OBLIGATIONS					1,247,907	1.06

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Autres titres (suite)						
PRETS A TERME						
CANADA						
1011778 B.C. Unlimited Liability Co B-3	2.25%	16/02/24	US\$	634	634,375	0.54
ETATS-UNIS						
California Resources Corp	4.75%	31/12/22	US\$	635	633,809	0.54
Chesapeake Energy Corp A	7.50%	23/08/21	US\$	98	104,591	0.09
Colorado Buyer Inc	7.25%	01/05/25	US\$	557	565,176	0.48
Quintiles IMS Inc B-2 USD	2.00%	17/01/25	US\$	978	983,225	0.84
Refresco Group NV B	3.25%	13/12/24	US\$	170	169,787	0.14
Refresco Holding BV B	2.75%	27/09/24	US\$	170	170,319	0.14
Switch Ltd B	2.25%	27/06/24	US\$	185	185,346	0.16
Tronox Ltd Blocked Dollar	3.00%	23/09/24	US\$	88	88,332	0.08
Tronox Ltd Initial Dollar	3.00%	23/09/24	US\$	202	203,843	0.17
					3,104,428	2.64
TOTAL PRETS A TERME					3,738,803	3.18
Total Autres titres					4,986,710	4.24
Total des investissements (Coût 107,954,837 US\$)					109,525,840	93.11
Autres actifs moins passifs					8,107,661	6.89
Actifs nets totaux					117,633,501	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00%	15/01/27	€	200	249,420	0.99
Provincia de Entre Rios Argentina	8.75%	08/02/25	US\$	230	247,864	0.99
					<u>497,284</u>	<u>1.98</u>
BERMUDES						
Cosan Ltd	5.95%	20/09/24	US\$	200	205,875	0.82
Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB	4.95%	31/12/49	US\$	400	402,500	1.60
					<u>608,375</u>	<u>2.42</u>
BRESIL						
Obligations internationales du gouvernement brésilien	8.25%	20/01/34	US\$	190	251,037	1.00
Obligations internationales du gouvernement brésilien	7.13%	20/01/37	US\$	200	242,375	0.97
					<u>493,412</u>	<u>1.97</u>
CANADA						
Enbridge Inc, VRB	6.00%	15/01/77	US\$	230	239,557	0.95
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group	8.25%	23/03/22	US\$	470	498,787	1.99
Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd, VRB	6.38%	31/12/49	US\$	300	309,375	1.23
Phoenix Group Holdings	5.38%	06/07/27	US\$	350	368,758	1.47
UPCB Finance IV Ltd	4.00%	15/01/27	€	200	255,963	1.02
XLIT Ltd, VRB	3.25%	29/06/47	€	300	364,570	1.45
					<u>1,797,453</u>	<u>7.16</u>
COLOMBIE						
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, VRB	8.50%	31/12/49	US\$	200	215,000	0.86
DANEMARK						
Norican A/S	4.50%	15/05/23	€	410	477,542	1.90
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.50%	31/01/27	US\$	440	486,750	1.94
FRANCE						
CMA CGM SA	5.25%	15/01/25	€	100	119,695	0.48
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	€	200	271,481	1.08
Groupama SA	6.00%	23/01/27	€	200	303,438	1.21
NEW Areva Holding SA	4.88%	23/09/24	€	200	269,521	1.07
Orange SA, VRB	5.00%	31/12/49	€	180	256,693	1.02
SFR Group SA	7.38%	01/05/26	US\$	200	206,118	0.82
					<u>1,426,946</u>	<u>5.68</u>

BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE						
Deutsche Pfandbriefbank AG, VRB	2.88%	28/06/27	€	300	365,449	1.46
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/Unitymedia NRW GmbH	4.63%	15/02/26	€	190	246,857	0.98
					<u>612,306</u>	<u>2.44</u>
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique	3.90%	30/01/33	€	221	249,468	0.99
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4.00%	30/01/37	€	578	644,070	2.57
					<u>893,538</u>	<u>3.56</u>
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	300	439,379	1.75
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	€	300	437,133	1.74
					<u>876,512</u>	<u>3.49</u>
JAPON						
SoftBank Group Corp	3.13%	19/09/25	€	200	237,385	0.95
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	€	200	257,196	1.02
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	US\$	200	213,500	0.85
Amigo Luxembourg SA	7.63%	15/01/24	GBP	230	324,883	1.29
Minerva Luxembourg SA	6.50%	20/09/26	US\$	430	444,405	1.77
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	€	200	370,121	1.48
Telenet Finance VI Luxembourg SCA	4.88%	15/07/27	€	290	379,679	1.51
					<u>1,732,588</u>	<u>6.90</u>
MACEDOINE						
Obligations internationales du gouvernement de l'Ancienne République yougoslave de Macédoine	5.63%	26/07/23	€	380	527,809	2.10
MEXIQUE						
Cydsa SAB de CV	6.25%	04/10/27	US\$	200	202,500	0.81
Grupo Posadas SAB de CV	7.88%	30/06/22	US\$	300	311,250	1.24
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	€	220	254,765	1.01
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	US\$	200	219,298	0.87
					<u>987,813</u>	<u>3.93</u>
PAYS-BAS						
Ajecorp BV	6.50%	14/05/22	US\$	520	459,550	1.83
ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG, VRB	3.38%	29/09/47	€	300	386,825	1.54
Maxeda DIY Holding BV	6.13%	15/07/22	€	300	364,410	1.45
Petrobras Global Finance BV	7.38%	17/01/27	US\$	300	330,750	1.32

BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	200	254,141	1.01
					<hr/> 1,795,676	<hr/> 7.15
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.88%	16/02/32	US\$	200	226,750	0.90
PANAMA						
Avianca Holdings SA/Avianca Leasing LLC/Grupo Taca Holdings Ltd	8.38%	10/05/20	US\$	300	303,375	1.21
ESPAGNE						
Communauté autonome de Catalogne	4.22%	26/04/35	€	210	251,590	1.00
Bankia SA, VRB	6.00%	31/12/49	€	400	503,898	2.01
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	400	534,173	2.13
					<hr/> 1,289,661	<hr/> 5.14
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	6.20%	11/05/27	US\$	200	211,750	0.84
SUEDE						
Intrum Justitia AB	3.13%	15/07/24	€	200	242,093	0.96
TUNISIE						
Obligations internationales de la Banque Centrale de Tunisie	5.63%	17/02/24	€	390	493,897	1.97
TURQUIE						
Turkiye Is Bankasi, VRB	7.00%	29/06/28	US\$	400	401,500	1.60
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	7.25%	31/12/49	GBP	300	444,360	1.77
EI Group Plc	6.00%	06/10/23	GBP	200	297,943	1.19
Liquid Telecommunications Financing Plc	8.50%	13/07/22	US\$	300	317,625	1.26
Miller Homes Group Holdings Plc	5.50%	15/10/24	GBP	100	137,304	0.55
RAC Bond Co Plc	4.87%	06/05/26	GBP	170	254,088	1.01
Virgin Media Secured Finance Plc	4.88%	15/01/27	GBP	300	414,718	1.65
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy	4.00%	15/09/25	€	200	239,549	0.95
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	01/05/23	GBP	400	551,922	2.20
William Hill Plc	4.88%	07/09/23	GBP	300	431,705	1.72
					<hr/> 3,089,214	<hr/> 12.30
ETATS-UNIS						
Belden Inc	3.38%	15/07/27	€	200	243,434	0.97
CenturyLink Inc	6.45%	15/06/21	US\$	350	356,344	1.42

BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché US\$	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	6.38%	23/10/35	US\$	170	199,345	0.79
Citgo Holding Inc	10.75%	15/02/20	US\$	270	289,575	1.15
DCP Midstream Operating LP, VRB	5.85%	21/05/43	US\$	380	354,146	1.41
General Motors Financial Co Inc, VRB	5.75%	31/12/49	US\$	240	249,600	1.00
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc	8.25%	01/05/23	US\$	470	498,592	1.99
Sprint Capital Corp	8.75%	15/03/32	US\$	410	468,040	1.86
Viacom Inc, VRB	5.88%	28/02/57	US\$	380	372,189	1.48
ViaSat Inc	5.63%	15/09/25	US\$	200	202,000	0.81
					3,233,265	12.88
TOTAL OBLIGATIONS					23,654,647	94.20
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					23,654,647	94.20
Autres titres						
OBLIGATIONS						
ETATS-UNIS						
AMC Entertainment Holdings Inc	6.38%	15/11/24	GBP	350	478,387	1.91
					478,387	1.91
TOTAL OBLIGATIONS					478,387	1.91
Total Autres titres					478,387	1.91
Total des investissements (Coût 23,790,276 US\$)					24,133,034	96.11
Autres actifs moins passifs					977,665	3.89
Actifs nets totaux					25,110,699	100.00

Glossaire :

VRB - Obligation à taux variable

^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

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

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2017

	Notes	BlueBay Emerging Market Bond Fund US\$	BlueBay High Yield Bond Fund €	BlueBay Investment Grade Bond Fund €
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	958,167,651	273,581,055	2,891,026,354
Contrats de prise en pension	2,8	96,156,200	–	124,704,841
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	3,451,784	482,611	7,530,964
- Contrats futures	2,9	–	37,443	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	2,369,028
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	48,455,950	20,893,310	118,583,467
Frais de constitution	2	–	–	–
Montants à recevoir sur investissements vendus		5,075,994	6,625	13,642,063
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		6,109,113	27,039	5,822,828
Intérêts à recevoir	2	16,439,023	3,447,210	32,694,753
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		–	–	2,703
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	161,084	–
Actif total		1,133,855,715	298,636,377	3,196,377,001
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	32,608,879	–	124,698,220
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	–
- Contrats futures	2,9	41,608	–	1,945,757
- Contrats de swap	2,9	80,484	342,835	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	1,335,000	–	8,250,000
Taxe d'abonnement à payer	3	56,395	30,356	204,651
Commissions de gestion et de conseil à payer	6	508,888	296,488	1,147,939
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	2,176
Commissions d'administration à payer	5	79,709	107,495	215,622
Commissions de dépôt à payer	5	26,156	16,750	84,013
Frais professionnels à payer		17,677	62,024	123,381
Investissements achetés		2,713,711	1,024,249	10,900,000
Montants à verser sur rachats d'actions		218,771	6,172,955	10,910,148
Intérêts à verser	2	7,062	–	6,289
Distributions	4	24,336	62,630	181,672
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		100,847	69,615	154,542
Frais excédentaires	5	254,226	–	12,602
Passif total		38,073,749	8,185,397	158,837,012
ACTIFS NETS TOTAUX		1,095,781,966	290,450,980	3,037,539,989

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund US\$	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund US\$	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund US\$
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	956,576,883	583,828,183	688,850,211
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	11,354,400
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	2,802,127
- Contrats futures	2,9	1,114,902	116,291	392,954
- Contrats de swap	2,9	25,508,204	28,669,249	793,179
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	19,051
Liquidités et avoirs équivalents	2	90,720,755	77,435,082	17,897,760
Frais de constitution	2	–	–	–
Montants à recevoir sur investissements vendus		1,811,780	3,735,544	10,295,013
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		275,238	244,231	4,383,362
Intérêts à recevoir	2	18,106,394	10,485,058	10,890,869
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		–	–	13,707
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	–
Actif total		1,094,114,156	704,513,638	747,692,633
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	11,375,181
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	9,048,213	3,554,116	–
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	1
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	260,426	1,930,000
Taxe d'abonnement à payer	3	51,144	31,489	63,059
Commissions de gestion et de conseil à payer	6	903,775	753,627	728,362
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	932
Commissions d'administration à payer	5	79,972	54,324	119,171
Commissions de dépôt à payer	5	69,815	28,796	30,214
Frais professionnels à payer		30,599	23,718	26,826
Investissements achetés		–	1,029,712	5,288,046
Montants à verser sur rachats d'actions		385,179	119,521	3,526,369
Intérêts à verser	2	–	–	19,669
Distributions	4	22,942	11,565	117,367
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		4,292	44,694	51,434
Frais excédentaires	5	125,471	99,699	1,874
Passif total		10,721,402	6,011,687	23,278,505
ACTIFS NETS TOTAUX		1,083,392,754	698,501,951	724,414,128

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

	Notes	BlueBay Global Convertible Bond Fund US\$	BlueBay High Yield Corporate Bond Fund €	BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund US\$
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	251,542,046	127,057,399	100,077,551
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	667,648	95,292	143,829
- Contrats futures	2,9	–	5,901	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	5,796,231	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	29,337,360	9,621,066	31,587,158
Frais de constitution	2	–	–	–
Montants à recevoir sur investissements vendus		–	2,986,038	1,515,558
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		–	27,904	52,835
Intérêts à recevoir	2	765,522	1,723,425	1,493,112
Dividendes à recevoir	2	85,310	–	–
Autres produits à recevoir		–	–	70,181
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	140,316	96,938	45,863
Actif total		288,334,433	141,613,963	134,986,087
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	–
- Contrats futures	2,9	–	–	37,802
- Contrats de swap	2,9	–	166,567	117,440
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	2,438,566	–	270,001
Taxe d'abonnement à payer	3	26,004	13,686	922
Commissions de gestion et de conseil à payer	6	167,554	134,648	74,618
Commissions de surperformance à payer	6	1	–	174,755
Commissions d'administration à payer	5	61,796	47,041	18,800
Commissions de dépôt à payer	5	10,922	7,373	9,629
Frais professionnels à payer		28,111	32,224	15,806
Investissements achetés		60	2,780,841	10,490,073
Montants à verser sur rachats d'actions		49,708	1,463,500	–
Intérêts à verser	2	–	–	12,432
Distributions	4	11,067	3,122	–
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		114,251	2,315,551	39,455
Frais excédentaires	5	–	–	–
Passif total		2,908,040	6,964,553	11,261,733
ACTIFS NETS TOTAUX		285,426,393	134,649,410	123,724,354

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund €	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund €	BlueBay Global High Yield Bond Fund US\$
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	1,721,621,798	2,115,148,788	1,211,237,602
Contrats de prise en pension	2,8	–	110,318,635	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	1,758,813
- Contrats futures	2,9	4,151,284	3,892,003	365,476
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	1,229,233	1,459,405	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	86,684,764	174,457,136	51,082,504
Frais de constitution	2	–	–	–
Montants à recevoir sur investissements vendus		1,179,098	29,925,108	12,418,240
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		46,814,861	26,888,653	34,292,576
Intérêts à recevoir	2	17,973,182	21,972,859	17,278,364
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		–	22	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	15,937	–	–
Actif total		1,879,670,157	2,484,062,609	1,328,433,575
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	110,319,200	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	3,488,479	2,930,760	–
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	571,302	1,721,469	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	71	860,102	–
Taxe d'abonnement à payer	3	100,773	119,694	105,957
Commissions de gestion et de conseil à payer	6	573,819	890,245	615,406
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	82,069	86,313	216,146
Commissions de dépôt à payer	5	43,178	50,883	50,213
Frais professionnels à payer		6,498	19,060	30,216
Investissements achetés		18,629,099	75,921,589	10,499,497
Montants à verser sur rachats d'actions		4,347,024	9,484,469	28,652,414
Intérêts à verser	2	–	10,882	–
Distributions	4	273,503	–	1,279,772
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		4,384	398	63,683
Frais excédentaires	5	–	57,131	362,378
Passif total		28,120,199	202,472,195	41,875,682
ACTIFS NETS TOTAUX		1,851,549,958	2,281,590,414	1,286,557,893

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund US\$	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund €	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund US\$
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	283,733,762	2,185,324,321	59,324,024
Contrats de prise en pension	2,8	–	312,340,993	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	2,030,124	–	1,119,881
- Contrats futures	2,9	447,997	16,550,668	25,640
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	8,163	1,797,122	1,638
Liquidités et avoirs équivalents	2	12,491,959	247,926,032	1,761,011
Frais de constitution	2	–	–	–
Montants à recevoir sur investissements vendus		5,246,000	39,677,259	44
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		76,851	55,424,738	–
Intérêts à recevoir	2	3,241,176	26,410,445	1,086,655
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		2,922	1,038	541
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	94,999
Actif total		307,278,954	2,885,452,616	63,414,433
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	220,493,000	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	5,012,703	–
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	199,380	12,512,021	64,342
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	330,000	2,820,000	290,012
Taxe d'abonnement à payer	3	14,824	110,202	10,102
Commissions de gestion et de conseil à payer	6	257,365	1,632,108	78,850
Commissions de surperformance à payer	6	–	1,760,586	–
Commissions d'administration à payer	5	29,451	146,764	23,634
Commissions de dépôt à payer	5	11,011	98,887	5,807
Frais professionnels à payer		19,728	61,605	13,960
Investissements achetés		2,717,091	41,653,918	222,308
Montants à verser sur rachats d'actions		434,123	1,368,014	–
Intérêts à verser	2	4,144	197,646	704
Distributions	4	–	659,805	1,959
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		23,274	105,326	36,593
Frais excédentaires	5	42,382	96,975	–
Passif total		4,082,773	288,729,560	748,271
ACTIFS NETS TOTAUX		303,196,181	2,596,723,056	62,666,162

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

	Notes	BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund US\$	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund US\$	BlueBay Total Return Credit Fund US\$
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	34,163,799	1,407,978,144	374,452,064
Contrats de prise en pension	2,8	–	110,000,000	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	524,915	5,838,550	858,387
- Contrats futures	2,9	–	–	2,587,810
- Contrats de swap	2,9	–	–	432,236
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	171,483	–	445,263
Liquidités et avoirs équivalents	2	1,812,666	98,305,793	42,492,474
Frais de constitution	2	–	–	4,892
Montants à recevoir sur investissements vendus		–	14,136,750	4,723,315
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		–	469,684	679,657
Intérêts à recevoir	2	48,273	13,797,809	5,477,825
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		339	13,862	19,551
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	83,758	71,932	10,086
Actif total		36,805,233	1,650,612,524	432,183,560
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	–
- Contrats futures	2,9	–	1,512,950	–
- Contrats de swap	2,9	–	3,689,612	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	280,000	1,150,000
Taxe d'abonnement à payer	3	1,297	51,521	32,781
Commissions de gestion et de conseil à payer	6	23,495	595,227	370,913
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	13,678	56,127	36,413
Commissions de dépôt à payer	5	2,473	22,664	18,921
Frais professionnels à payer		14,050	18,187	13,594
Investissements achetés		–	110,987,143	2,495,249
Montants à verser sur rachats d'actions		–	305,750	450,478
Intérêts à verser	2	–	45,287	5,842
Distributions	4	–	1,915,595	1,499,316
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		18,366	36,723	56,232
Frais excédentaires	5	–	–	–
Passif total		73,359	119,516,786	6,129,739
ACTIFS NETS TOTAUX		36,731,874	1,531,095,738	426,053,821

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

		BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund US\$	BlueBay Financial Capital Bond Fund US\$	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund US\$
	Notes			
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	106,926,445	255,096,210	381,658,922
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	467,856	–	1,280,428
- Contrats futures	2,9	70,812	1,210,166	1,563,879
- Contrats de swap	2,9	–	1,470,160	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	2,820	–	242,250
Liquidités et avoirs équivalents	2	11,783,571	20,140,167	16,265,184
Frais de constitution	2	2,991	20,375	9,484
Montants à recevoir sur investissements vendus		1,255,273	2,036,825	131,671
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		55,528	1,397,918	–
Intérêts à recevoir	2	2,067,979	2,678,563	2,863,990
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		1,651	–	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	71,006	107,620	86,332
Actif total		122,705,932	284,158,004	404,102,140
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	2,124,511	–
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	504,596	–	453,329
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	–	–
Taxe d'abonnement à payer	3	14,117	24,797	21,083
Commissions de gestion et de conseil à payer	6	81,145	134,547	127,825
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	10,780	45,603	5,774
Commissions de dépôt à payer	5	3,019	6,891	4,087
Frais professionnels à payer		13,746	33,090	32,507
Investissements achetés		885,736	570,000	54,391,826
Montants à verser sur rachats d'actions		2,761,509	447,069	–
Intérêts à verser	2	–	–	4,487
Distributions	4	–	–	–
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		18,935	67,853	16,327
Frais excédentaires	5	–	–	–
Passif total		4,293,583	3,454,361	55,057,245
ACTIFS NETS TOTAUX		118,412,349	280,703,643	349,044,895

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

		BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund US\$	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund US\$	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund US\$
	Notes			
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	40,380,119	386,429,565	109,525,840
Contrats de prise en pension	2,8	–	151,000,000	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	1,023,555	–	788,792
- Contrats futures	2,9	1,768	5,439,466	24,439
- Contrats de swap	2,9	6,169	124,929	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	5,000,002	118,759,803	6,116,911
Frais de constitution	2	–	11,879	–
Montants à recevoir sur investissements vendus		261,914	7,367,596	1,455,540
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		104,470	1,046,836	–
Intérêts à recevoir	2	627,570	4,281,797	1,463,230
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		104	2,831	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	80,301	–	17,425
Actif total		47,485,972	674,464,702	119,392,177
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	10,743,415	–
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	2,930,003	–
Taxe d'abonnement à payer	3	2,220	40,390	2,919
Commissions de gestion et de conseil à payer	6	42,947	496,806	68,637
Commissions de surperformance à payer	6	–	1,142,000	–
Commissions d'administration à payer	5	9,554	34,896	9,350
Commissions de dépôt à payer	5	5,330	16,857	6,266
Frais professionnels à payer		36,831	36,288	42,501
Investissements achetés		218,282	870,000	1,595,999
Montants à verser sur rachats d'actions		–	928,745	–
Intérêts à verser	2	250	43,044	–
Distributions	4	–	–	–
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		8,883	36,647	33,004
Frais excédentaires	5	–	97	–
Passif total		324,297	17,319,188	1,758,676
ACTIFS NETS TOTAUX		47,161,675	657,145,514	117,633,501

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2017 (suite)

	Notes	BlueBay Global Income Fund⁽¹⁾ US\$	Combiné €
ACTIF			
Investissements à leur valeur de marché	2	24,133,034	16,154,267,803
Contrats de prise en pension	2,8	–	854,252,046
Plus-values non réalisées sur :			
- Contrats de change à terme	2,9	–	27,060,140
- Contrats futures	2,9	–	35,764,548
- Contrats de swap	2,9	–	49,840,819
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	10,054,463
Liquidités et avoirs équivalents	2	780,105	1,226,308,863
Frais de constitution	2	–	41,323
Montants à recevoir sur investissements vendus		–	146,932,395
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		–	175,968,964
Intérêts à recevoir	2	463,509	198,789,428
Dividendes à recevoir	2	–	71,044
Autres produits à recevoir		–	108,434
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	20,532	965,306
Actif total		25,397,180	18,880,425,576
PASSIF			
Contrats de mise en pension	2,8	–	492,139,384
Moins-values non réalisées sur :			
- Contrats de change à terme	2,9	251,138	32,852,156
- Contrats futures	2,9	–	3,271,840
- Contrats de swap	2,9	–	19,569,010
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	1
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	21,268,954
Taxe d'abonnement à payer	3	627	1,038,762
Commissions de gestion et de conseil à payer	6	9,547	9,704,839
Commissions de surperformance à payer	6	–	2,860,104
Commissions d'administration à payer	5	15,891	1,452,350
Commissions de dépôt à payer	5	–	575,127
Frais professionnels à payer		4,176	680,884
Investissements achetés		–	321,608,176
Montants à verser sur rachats d'actions		–	65,624,555
Intérêts à verser	2	–	333,838
Distributions	4	–	5,247,953
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		5,102	3,296,547
Frais excédentaires	5	–	904,655
Passif total		286,481	982,429,135
ACTIFS NETS TOTAUX		25,110,699	17,897,996,441

⁽¹⁾ Le Compartiment a commencé ses opérations le 3 novembre 2017.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017

		BlueBay Emerging Market Bond Fund US\$	BlueBay High Yield Bond Fund €	BlueBay Investment Grade Bond Fund €
	Notes			
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	28,542,317	7,073,136	34,618,472
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension	8	299,275	9,583	419,396
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		–	32,013	2,032,740
Intérêts bancaires	2	100,972	11,390	106,998
Autres produits de prêts		–	38,017	–
Autres produits		2,340	17,288	251,221
Produit total		28,944,904	7,181,427	37,428,827
CHARGES				
Commissions de gestion et de conseil	6	2,603,938	2,094,597	7,545,173
Commissions de surperformance	6	–	–	55,449
Taxe d'abonnement	3	94,012	66,874	413,322
Rémunération des Administrateurs	6	2,844	1,924	1,924
Commissions d'administration	5	326,573	229,335	643,306
Commissions de dépôt	5	107,162	35,737	250,650
Frais professionnels		18,736	28,593	112,950
Frais de transaction	2	14,148	3,538	115,558
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	9,445	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension	8	49,526	–	352,571
Charges d'intérêt sur contrats de swap		173,791	45,342	1,844,466
Frais bancaires	2	7,299	58,276	134,980
Autres charges		43,035	55,394	192,118
Charges totales		3,441,064	2,629,055	11,662,467
(Exonération)/Remboursement des frais	5	(254,226)	161,071	(12,603)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		25,249,614	4,713,443	25,753,757
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	16,492,380	6,940,404	11,650,152
- Contrats de change à terme	2	11,041,737	(3,784,765)	(1,716,831)
- Contrats futures	2	814,674	238,521	11,202,149
- Contrats de swap	2	(720,356)	169,626	(1,793,949)
- Options	2	–	(181,466)	–
- Swaptions	2	–	–	(1,226,254)
- Opérations de change		309,818	(265,920)	(4,494,726)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		53,187,867	7,829,843	39,374,298

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

		BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund US\$	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund US\$	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund US\$
	Notes			
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	41,968,595	24,274,037	26,386,556
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension	8	41,131	89,722	210,679
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		13,435,574	5,006,211	1,353,037
Intérêts bancaires	2	185,468	149,283	76,049
Autres produits de prêts		–	–	–
Autres produits		361	1,111	92,654
Produit total		55,631,129	29,520,364	28,118,975
CHARGES				
Commissions de gestion et de conseil	6	5,660,182	4,515,920	4,151,621
Commissions de surperformance	6	–	–	907
Taxe d'abonnement	3	77,241	54,092	97,245
Rémunération des Administrateurs	6	2,844	2,844	2,844
Commissions d'administration	5	321,472	226,830	346,964
Commissions de dépôt	5	280,639	120,237	87,969
Frais professionnels		23,745	21,306	21,204
Frais de transaction	2	401,303	35,549	21,746
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension	8	–	1,290	42,630
Charges d'intérêt sur contrats de swap		11,777,681	4,221,455	1,669,382
Frais bancaires	2	2,199	4,063	1,806
Autres charges		969,141	83,581	49,368
Charges totales		19,516,447	9,287,167	6,493,686
(Exonération)/Remboursement des frais	5	(125,471)	(99,699)	(1,874)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		35,989,211	20,133,498	21,623,415
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(9,717,644)	8,264,230	2,802,696
- Contrats de change à terme	2	31,102,933	28,522,061	19,881,986
- Contrats futures	2	(2,188,452)	47,437	11,059
- Contrats de swap	2	(2,821,018)	(819,236)	(2,490,545)
- Options	2	(2,304,009)	–	(261,733)
- Swaptions	2	–	–	(60,860)
- Opérations de change		43,706	1,151,419	(87,888)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		50,104,727	57,299,409	41,418,130

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017
(suite)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund US\$	BlueBay High Yield Corporate Bond Fund €	BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund US\$
	Notes			
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	27,638	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	1,125,081	3,575,365	3,971,845
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension	8	–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		–	17,214	469,980
Intérêts bancaires	2	68,700	6,357	54,245
Autres produits de prêts		–	23,345	–
Autres produits		226	17,088	74,930
Produit total		1,221,645	3,639,369	4,571,000
CHARGES				
Commissions de gestion et de conseil	6	1,263,830	1,057,390	382,239
Commissions de surperformance	6	–	–	174,763
Taxe d'abonnement	3	33,705	30,809	12,172
Rémunération des Administrateurs	6	2,814	1,924	2,844
Commissions d'administration	5	209,414	159,357	65,944
Commissions de dépôt	5	37,014	24,978	33,774
Frais professionnels		20,891	21,473	16,117
Frais de transaction	2	8,632	2,721	6,580
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	25,112	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension	8	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		–	23,250	663,941
Frais bancaires	2	9,397	36,222	4,173
Autres charges		115,455	28,082	16,080
Charges totales		1,701,152	1,411,318	1,378,627
(Exonération)/Remboursement des frais	5	140,316	96,938	45,864
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		(339,191)	2,324,989	3,238,237
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	6,348,921	3,376,780	3,972,838
- Contrats de change à terme	2	2,594,612	(960,421)	4,865,738
- Contrats futures	2	–	139,362	(86,850)
- Contrats de swap	2	–	90,541	(531,871)
- Options	2	(297,416)	(109,877)	(108,298)
- Swaptions	2	–	–	–
- Opérations de change		296,391	(76,066)	(474,338)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		8,603,317	4,785,308	10,875,456

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017
(suite)

		BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	BlueBay Global High Yield Bond Fund
	Notes	€	€	US\$
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	6,233
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	13,201,754	17,287,296	32,382,487
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension	8	–	563,502	148,681
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		–	297,831	193,405
Intérêts bancaires	2	15,729	19,795	187,517
Autres produits de prêts		–	–	21,718
Autres produits		1,508	1,887	45,919
Produit total		13,218,991	18,170,311	32,985,960
CHARGES				
Commissions de gestion et de conseil	6	3,414,416	4,883,971	3,883,118
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	190,117	212,380	206,426
Rémunération des Administrateurs	6	1,924	1,924	2,814
Commissions d'administration	5	296,831	314,396	403,486
Commissions de dépôt	5	156,168	185,341	93,734
Frais professionnels		13,371	23,498	23,521
Frais de transaction	2	84,732	105,518	32,024
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	41,424
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension	8	–	432,738	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		9,243	207,232	308,808
Frais bancaires	2	84,136	116,109	22,031
Autres charges		49,371	47,376	55,769
Charges totales		4,300,309	6,530,483	5,073,155
(Exonération)/Remboursement des frais	5	15,937	(57,133)	(362,378)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		8,934,619	11,582,695	27,550,427
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	16,316,615	11,030,484	8,020,134
- Contrats de change à terme	2	316,167	1,663,026	34,498,211
- Contrats futures	2	11,070,342	12,264,431	604,729
- Contrats de swap	2	474,199	1,347,610	1,722,294
- Options	2	(1)	–	(1,496,437)
- Swaptions	2	–	(240,028)	–
- Opérations de change		(2,732,213)	(3,656,675)	3,173,806
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		34,379,728	33,991,543	74,073,164

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017
(suite)

		BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund US\$	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund €	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund US\$
	Notes			
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	7,258,516	34,150,294	2,560,591
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension	8	30,595	643,684	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		610,004	1,993,681	123,943
Intérêts bancaires	2	46,198	279,308	6,818
Autres produits de prêts		–	–	–
Autres produits		96,817	34,642	2,905
Produit total		8,042,130	37,101,609	2,694,257
CHARGES				
Commissions de gestion et de conseil	6	1,586,496	9,881,631	464,771
Commissions de surperformance	6	–	1,760,595	–
Taxe d'abonnement	3	20,907	225,571	4,566
Rémunération des Administrateurs	6	2,844	1,954	2,844
Commissions d'administration	5	106,368	509,804	83,507
Commissions de dépôt	5	39,767	343,498	20,517
Frais professionnels		16,411	66,538	13,820
Frais de transaction	2	12,441	317,223	1,773
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension	8	11,632	671,494	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		730,297	5,472,097	142,925
Frais bancaires	2	859	312,450	106
Autres charges		35,754	82,310	19,632
Charges totales		2,563,776	19,645,165	754,461
(Exonération)/Remboursement des frais	5	(42,382)	(96,975)	94,999
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		5,435,972	17,359,469	2,034,795
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	4,836,108	13,837,370	1,368,847
- Contrats de change à terme	2	15,381,515	(25,624,918)	1,986,329
- Contrats futures	2	288,871	(4,831,113)	34,975
- Contrats de swap	2	(1,235,674)	(12,953,953)	(136,482)
- Options	2	(126,404)	–	(24,596)
- Swaptions	2	(29,208)	1,336,535	(5,664)
- Opérations de change		17,591	(6,034,078)	(2,195)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		24,568,771	(16,910,688)	5,256,009

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017
(suite)

		BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund ⁽¹⁾	BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
	Notes	US\$	US\$	US\$
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	198,996
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	–	–	23,525,160
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension	8	–	–	184,722
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		–	–	165,960
Intérêts bancaires	2	–	6,933	245,060
Autres produits de prêts		–	–	–
Autres produits		–	39	50,891
Produit total		–	6,972	24,370,789
CHARGES				
Commissions de gestion et de conseil	6	–	152,253	3,578,546
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	–	2,372	90,843
Rémunération des Administrateurs	6	–	2,814	2,814
Commissions d'administration	5	–	55,528	288,180
Commissions de dépôt	5	–	10,039	116,365
Frais professionnels		–	13,746	26,211
Frais de transaction	2	–	1,368	92,195
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	412,574	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension	8	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		–	–	1,441,189
Frais bancaires	2	–	648	62,922
Autres charges		2,332	29,593	46,411
Charges totales		2,332	680,935	5,745,676
(Exonération)/Remboursement des frais	5	–	83,758	71,932
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		(2,332)	(590,205)	18,697,045
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(1,082,982)	747,414	27,739,473
- Contrats de change à terme	2	–	1,143,398	47,164,329
- Contrats futures	2	–	–	(16,851)
- Contrats de swap	2	–	–	(1,316,677)
- Options	2	–	(279,667)	–
- Swaptions	2	–	–	(194,320)
- Opérations de change		–	27,518	1,787,969
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		(1,085,314)	1,048,458	93,860,968

⁽¹⁾ Le Compartiment a été liquidé le 3 février 2017.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017
(suite)

		BlueBay Total Return Credit Fund US\$	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund US\$	BlueBay Financial Capital Bond Fund US\$
	Notes			
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	11,426,966	2,601,725	5,354,784
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension	8	–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		827,249	810,045	184,111
Intérêts bancaires	2	102,235	25,205	29,762
Autres produits de prêts		–	–	–
Autres produits		8,951	386,123	4
Produit total		12,365,401	3,823,098	5,568,661
CHARGES				
Commissions de gestion et de conseil	6	2,225,801	281,155	560,950
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	47,288	12,747	39,842
Rémunération des Administrateurs	6	2,777	2,844	2,844
Commissions d'administration	5	166,638	56,358	147,064
Commissions de dépôt	5	86,590	15,784	22,221
Frais professionnels		15,544	13,835	23,091
Frais de transaction	2	124,953	3,511	32,426
Charges d'intérêt sur investissement	2	5,176	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension	8	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		848,589	774,577	14,731
Frais bancaires	2	11,752	3,834	3,077
Autres charges		90,735	19,465	24,975
Charges totales		3,625,843	1,184,110	871,221
(Exonération)/Remboursement des frais	5	10,086	71,006	107,620
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		8,749,644	2,709,994	4,805,060
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	7,652,122	(594,812)	2,597,851
- Contrats de change à terme	2	11,497,872	2,388,715	2,066,244
- Contrats futures	2	169,452	(7,200)	82,999
- Contrats de swap	2	(122,946)	19,227	583,715
- Options	2	(369,726)	(40,680)	–
- Swaptions	2	(126,198)	(7,552)	(283,174)
- Opérations de change		(154,065)	(605,186)	61,958
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		27,296,155	3,862,506	9,914,653

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017
(suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund US\$	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund US\$	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund US\$
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	3,584,601	638,067	16,271,657
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension	8	–	–	445,248
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		68,629	–	3,581,710
Intérêts bancaires	2	41,050	5,293	445,913
Autres produits de prêts		–	–	–
Autres produits		9	3,387	36
Produit total		3,694,289	646,747	20,744,564
CHARGES				
Commissions de gestion et de conseil	6	583,706	134,484	2,701,083
Commissions de surperformance	6	–	–	1,141,934
Taxe d'abonnement	3	38,619	2,486	76,608
Rémunération des Administrateurs	6	2,844	2,844	2,844
Commissions d'administration	5	65,879	36,920	197,639
Commissions de dépôt	5	46,637	20,596	95,471
Frais professionnels		20,929	21,366	30,211
Frais de transaction	2	28,489	826	123,923
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension	8	–	–	2,557
Charges d'intérêt sur contrats de swap		106,650	5,125	4,216,701
Frais bancaires	2	8,236	338	24,709
Autres charges		20,157	15,834	32,340
Charges totales		922,146	240,819	8,646,020
(Exonération)/Remboursement des frais	5	86,332	80,301	(97)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		2,858,475	486,229	12,098,447
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	3,189,964	125,548	7,409,513
- Contrats de change à terme	2	(6,095,239)	(854,697)	25,510,180
- Contrats futures	2	341,809	5,899	3,648,497
- Contrats de swap	2	(174,757)	(4,181)	3,773,294
- Options	2	(26,004)	–	(261,250)
- Swaptions	2	(30,082)	–	–
- Opérations de change		(342,388)	9,885	(128,731)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		(278,222)	(231,317)	52,049,950

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017
(suite)

	Notes	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund US\$	BlueBay Global Income Fund ⁽²⁾ US\$	Combiné €
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	574	–	194,405
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	2,456,109	185,943	305,205,317
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension	8	–	–	2,843,737
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		14,307	–	26,728,713
Intérêts bancaires	2	20,026	2,539	1,937,966
Autres produits de prêts		–	–	79,448
Autres produits		–	–	962,128
Produit total		2,491,016	188,482	337,951,714
CHARGES				
Commissions de gestion et de conseil	6	360,236	17,804	58,114,464
Commissions de surperformance	6	–	–	2,913,316
Taxe d'abonnement	3	5,401	627	1,902,896
Rémunération des Administrateurs	6	1,912	1,322	54,375
Commissions d'administration	5	31,478	15,891	4,778,057
Commissions de dépôt	5	21,094	–	2,042,017
Frais professionnels		18,897	4,176	569,352
Frais de transaction	2	1,862	139	1,415,339
Charges d'intérêt sur investissement	2	2,795	–	419,275
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension	8	–	–	1,546,439
Charges d'intérêt sur contrats de swap		29,267	–	30,190,828
Frais bancaires	2	2,181	40	883,470
Autres charges		22,728	4,708	1,867,953
Charges totales		497,851	44,707	106,697,781
(Exonération)/Remboursement des frais	5	17,425	20,532	60,636
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		2,010,590	164,307	231,314,569
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	421,590	12,402	138,606,997
- Contrats de change à terme	2	(1,130,505)	(181,755)	162,583,519
- Contrats futures	2	21,267	–	33,225,194
- Contrats de swap	2	158,853	–	(16,093,941)
- Options	2	(118,753)	–	(5,050,649)
- Swaptions	2	–	–	(743,553)
- Opérations de change		47,421	28,027	(12,961,945)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		1,410,463	22,981	530,880,191

⁽²⁾ Le Compartiment a commencé ses opérations le 3 novembre 2017.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

		BlueBay Emerging Market Bond Fund	BlueBay High Yield Bond Fund	BlueBay Investment Grade Bond Fund
	Notes	US\$	€	€
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	15,553,099	(5,513,357)	14,350,314
- Contrats de change à terme	2	(785,997)	1,412,195	3,390,049
- Contrats futures	2	(934,218)	171,071	2,252,721
- Contrats de swap	2	(110,586)	(376,412)	2,123,776
- Options	2	-	22,876	-
- Swaptions	2	-	-	(427,018)
- Opérations de change		72,941	18,931	893,514
RESULTAT DES OPERATIONS SUR LA PERIODE		66,983,106	3,565,147	61,957,654
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		295,822,667	26,609,381	415,440,076
Montants versés sur rachats d'actions		(136,848,376)	(96,295,973)	(731,871,314)
Dividendes versés	4	(3,532,691)	(1,842,630)	(6,778,396)
Dividendes réinvestis		10,010	50,658	573,439
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR LA PERIODE		222,434,716	(67,913,417)	(260,678,541)
Ajustement de change	2	-	-	-
Actifs nets en début de période		873,347,250	358,364,397	3,298,218,530
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN DE PERIODE		1,095,781,966	290,450,980	3,037,539,989

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

		BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund US\$	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund US\$	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund US\$
	Notes			
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	13,598,232	7,589,763	7,804,610
- Contrats de change à terme	2	(20,375,290)	(12,970,140)	(4,151,123)
- Contrats futures	2	1,114,902	689,424	437,131
- Contrats de swap	2	(10,469,271)	(522,970)	(969,671)
- Options	2	138,084	–	(19,361)
- Swaptions	2	–	–	–
- Opérations de change		224,844	269,143	15,237
RESULTAT DES OPERATIONS SUR LA PERIODE		34,336,228	52,354,629	44,534,953
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		165,023,375	43,974,497	123,632,611
Montants versés sur rachats d'actions		(251,385,636)	(113,043,623)	(63,124,047)
Dividendes versés	4	(9,286,143)	(146,003)	(6,594,882)
Dividendes réinvestis		5,596	–	140,575
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR LA PERIODE		(61,306,580)	(16,860,500)	98,589,210
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début de période		1,144,699,334	715,362,451	625,824,918
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN DE PERIODE		1,083,392,754	698,501,951	724,414,128

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund US\$	BlueBay High Yield Corporate Bond Fund €	BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund US\$
	Notes			
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	(2,282,692)	(3,113,602)	(141,531)
- Contrats de change à terme	2	(798)	75,712	(1,110,755)
- Contrats futures	2	–	78,858	(112,488)
- Contrats de swap	2	–	(197,576)	(623,985)
- Options	2	(917,879)	13,888	18,343
- Swaptions	2	–	–	–
- Opérations de change		15,063	68,022	(46,653)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR LA PERIODE		5,417,011	1,710,610	8,858,387
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		16,121,848	11,469,530	31,440,036
Montants versés sur rachats d'actions		(115,107,035)	(95,207,479)	(3,174,544)
Dividendes versés	4	(796,883)	(1,895,126)	(147,625)
Dividendes réinvestis		12,265	85,185	147,626
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR LA PERIODE		(94,352,794)	(83,837,280)	37,123,880
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début de période		379,779,187	218,486,690	86,600,474
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN DE PERIODE		285,426,393	134,649,410	123,724,354

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

		BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund €	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund €	BlueBay Global High Yield Bond Fund US\$
	Notes			
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	9,629,187	18,789,659	11,585,384
- Contrats de change à terme	2	(3,201,406)	(3,235,698)	(11,707,477)
- Contrats futures	2	5,340,157	4,028,445	676,917
- Contrats de swap	2	(1,880,630)	(3,120,143)	-
- Options	2	241,767	287,037	61,754
- Swaptions	2	-	(222,353)	-
- Opérations de change		118,721	163,376	244,960
RESULTAT DES OPERATIONS SUR LA PERIODE		44,627,524	50,681,866	74,934,702
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		496,466,421	752,075,293	246,958,105
Montants versés sur rachats d'actions		(241,843,027)	(272,991,767)	(213,174,781)
Dividendes versés	4	(4,471,427)	(3,314,374)	(12,138,276)
Dividendes réinvestis		-	1,677,587	3,122
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR LA PERIODE		294,779,491	528,128,605	96,582,872
Ajustement de change	2	-	-	-
Actifs nets en début de période		1,556,770,467	1,753,461,809	1,189,975,021
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN DE PERIODE		1,851,549,958	2,281,590,414	1,286,557,893

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

		BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund US\$	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund €	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund US\$
	Notes			
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	(681,049)	(1,405,494)	310,930
- Contrats de change à terme	2	(3,202,291)	9,044,127	229,905
- Contrats futures	2	367,271	4,598,689	30,710
- Contrats de swap	2	(309,937)	2,735,827	(117,921)
- Options	2	(7,716)	281,948	(1,605)
- Swaptions	2	-	(353,469)	-
- Opérations de change		1,922	1,551,406	(1,071)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR LA PERIODE		20,736,971	(457,654)	5,706,957
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		17,629,025	536,316,602	1,033,228
Montants versés sur rachats d'actions		(28,437,945)	(756,370,447)	(2,605,920)
Dividendes versés	4	(9,890,082)	(9,849,885)	(258,432)
Dividendes réinvestis		-	4,833,465	60,370
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR LA PERIODE		37,969	(225,527,919)	3,936,203
Ajustement de change	2	-	-	-
Actifs nets en début de période		303,158,212	2,822,250,975	58,729,959
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN DE PERIODE		303,196,181	2,596,723,056	62,666,162

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

		BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund ⁽¹⁾ US\$	BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund US\$	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund US\$
	Notes			
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	1,157,526	1,497,923	11,650,012
- Contrats de change à terme	2	–	(77,213)	(13,187,248)
- Contrats futures	2	–	–	(1,587,948)
- Contrats de swap	2	–	–	931,803
- Options	2	–	117,381	–
- Swaptions	2	–	–	(188,418)
- Opérations de change		–	9,868	52,120
RESULTAT DES OPERATIONS SUR LA PERIODE		72,212	2,596,417	91,531,289
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		–	87,974	115,821,464
Montants versés sur rachats d'actions		(72,212)	(2,013,418)	(77,779,650)
Dividendes versés	4	–	(817,851)	(7,230,062)
Dividendes réinvestis		–	–	6,705
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR LA PERIODE		–	(146,878)	122,349,746
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début de période		–	36,878,752	1,408,745,992
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN DE PERIODE		–	36,731,874	1,531,095,738

⁽¹⁾ Le Compartiment a été liquidé le 3 février 2017.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

		BlueBay Total Return Credit Fund US\$	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund US\$	BlueBay Financial Capital Bond Fund US\$
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :	Notes			
- Investissements	2	6,803,987	1,850,192	12,988,170
- Contrats de change à terme	2	(3,784,302)	426,022	(2,806,378)
- Contrats futures	2	3,730,806	78,350	1,351,356
- Contrats de swap	2	(1,016,897)	(497,497)	53,792
- Options	2	114,301	(2,044)	-
- Swaptions	2	(38,408)	-	(76,997)
- Opérations de change		52,394	39,432	(4,630)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR LA PERIODE		33,158,036	5,756,961	21,419,966
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		88,552,632	114,524,237	185,380,308
Montants versés sur rachats d'actions		(86,467,569)	(78,707,340)	(51,460,281)
Dividendes versés	4	(4,798,639)	-	(468,886)
Dividendes réinvestis		1,928,910	-	1,760
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR LA PERIODE		32,373,370	41,573,858	154,872,867
Ajustement de change	2	-	-	-
Actifs nets en début de période		393,680,451	76,838,491	125,830,776
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN DE PERIODE		426,053,821	118,412,349	280,703,643

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

		BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund US\$	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund US\$	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund US\$
	Notes			
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	7,045,742	132,562	11,279,111
- Contrats de change à terme	2	2,558,457	1,026,721	(13,449,323)
- Contrats futures	2	1,350,720	9,579	8,255,708
- Contrats de swap	2	(442,344)	(7,379)	(8,562,336)
- Options	2	54,823	-	181,630
- Swaptions	2	(29,169)	-	-
- Opérations de change		183,766	(207)	79,655
RESULTAT DES OPERATIONS SUR LA PERIODE		10,443,773	929,959	49,834,395
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		122,245,366	35,324,024	222,641,424
Montants versés sur rachats d'actions		(4,937,191)	(434,009)	(91,210,589)
Dividendes versés	4	-	-	(361,548)
Dividendes réinvestis		-	-	361,548
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR LA PERIODE		127,751,948	35,819,974	181,265,230
Ajustement de change	2	-	-	-
Actifs nets en début de période		221,292,947	11,341,701	475,880,284
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN DE PERIODE		349,044,895	47,161,675	657,145,514

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

		BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	BlueBay Global Income Fund ⁽²⁾	Combiné
	Notes	US\$	US\$	€
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	623,492	342,758	123,266,539
- Contrats de change à terme	2	283,936	(251,138)	(61,914,115)
- Contrats futures	2	29,808	–	29,368,032
- Contrats de swap	2	–	–	(19,590,241)
- Options	2	3,666	–	632,140
- Swaptions	2	–	–	(1,280,148)
- Opérations de change		22,761	8,781	3,846,886
RESULTAT DES OPERATIONS SUR LA PERIODE		2,374,126	123,382	605,209,284
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		43,778,994	25,187,317	3,816,641,081
Montants versés sur rachats d'actions		(611,105)	(200,000)	(3,294,509,454)
Dividendes versés	4	–	–	(75,177,157)
Dividendes réinvestis		–	–	9,450,919
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR LA PERIODE		45,542,015	25,110,699	1,061,614,673
Ajustement de change	2	–	–	(360,735,633)
Actifs nets en début de période		72,091,486	–	17,197,117,401
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN DE PERIODE		117,633,501	25,110,699	17,897,996,441

⁽²⁾ Le Compartiment a commencé ses opérations le 3 novembre 2017.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques

Total Expense Ratios^

Compartiment

31 décembre 2017

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 (Div)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (Div)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (Div)	0.90%
- D - GBP (QDiv)	1.20%
- DR - GBP (QDiv)	1.70%
- I - EUR	1.16%
- I - GBP	1.16%
- I - USD	1.16%
- M - EUR	1.20%
- M - USD	1.20%
- Q - USD	0.80%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (Div)	1.70%
- R - NOK	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (Div)	1.70%
- S - EUR	0.65%
- S - GBP	0.65%
- S - GBP (Div)	0.65%
- S - USD	0.65%
- S - USD (Div)	0.65%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - USD	0.16%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

- B - EUR	1.36%
- B - EUR (Perf)	0.96%
- B - GBP	1.36%
- B - USD	1.36%
- C - EUR	1.01%
- C - EUR (Div)	1.01%
- C - GBP	1.01%
- C - GBP (Div)	1.01%
- C - USD	1.01%
- C - USD (Div)	1.01%
- D - GBP (QDiv)	1.36%
- DR - GBP (QDiv)	1.66%
- I - CHF	1.32%
- I - EUR	1.32%
- I - EUR (Div)	1.32%
- I - EUR (Perf)	0.92%
- I - USD	1.32%
- I - USD (Div)*	0.12%
- I - USD (Perf)	0.92%
- M - EUR	1.36%
- R - CHF	1.66%
- R - EUR	1.66%
- R - EUR (Div)	1.66%
- R - NOK	1.66%
- R - SEK	1.66%
- R - USD	1.66%
- R - USD (Div)	1.66%
- S - CHF	0.76%
- S - EUR	0.76%
- S - EUR (Div)	0.75%
- S - GBP (Div)	0.76%
- S - USD	0.76%
- S - USD (Div)*	0.76%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- Y - EUR	0.16%

* Lesancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartment

31 décembre 2017

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 - USD	0.66%
- B - USD (Perf)	0.46%
- C - EUR	0.61%
- C - EUR (Div)	0.61%
- C - GBP	0.61%
- C - GBP (Div)	0.61%
- C - USD	0.61%
- C - USD (Div)	0.61%
- D - GBP (QDiv)	0.66%
- DR - GBP (QDiv)	0.91%
- I - AUD	0.57%
- I - CHF	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (Div)	0.57%
- I - EUR (Perf)	0.37%
- I - GBP	0.57%
- I - GBP (MDiv)*	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (Perf)	0.37%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - GBP	0.61%
- M - SEK	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - EUR	0.56%
- Q - EUR (Div)*	0.56%
- Q - GBP*	0.56%
- Q - USD*	0.56%
- R - CHF	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (Div)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - NOK	0.91%
- R - SEK	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (Div)	0.91%
- S - CHF	0.51%
- S - CHF (Div)	0.51%
- S - EUR	0.51%
- S - EUR (Div)	0.51%
- S - GBP	0.51%
- S - GBP (Div)	0.51%
- S - USD	0.51%
- S - USD (Div)	0.51%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - EUR	0.16%

* Lesancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

- B - EUR	1.45%
- B - GBP	1.45%
- B - USD	1.45%
- C - GBP (Div)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (Div)	0.90%
- D - GBP (QDiv)	1.45%
- DR - GBP (QDiv)	1.95%
- G - USD	1.70%
- I - EUR	1.41%
- I - EUR (Div)	1.41%
- I - EUR (Perf)	0.96%
- I - GBP*	1.39%
- I - USD	1.41%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.45%
- Q - CHF*	0.80%
- Q - EUR*	0.80%
- Q - USD*	0.80%
- R - CHF	1.95%
- R - EUR	1.95%
- R - EUR (Div)	1.95%
- R - SEK	1.95%
- R - USD	1.95%
- R - USD (Div)	1.95%
- S - EUR	0.60%
- S - GBP (Div)	0.60%
- S - USD	0.60%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - USD	0.16%

* Lesancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartiment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

- B - EUR	1.45%
- B - USD	1.45%
- C - EUR	0.95%
- C - GBP (Div)	0.93%
- C - USD	0.95%
- D - GBP (QDiv)	1.45%
- I - AUD*	1.41%
- I - EUR	1.41%
- I - EUR (Perf)*	0.95%
- I - GBP	1.41%
- I - USD	1.41%
- M - EUR	1.45%
- R - EUR	1.95%
- R - EUR (Div)	1.96%
- R - NOK	1.95%
- R - SEK	1.95%
- R - USD	1.95%
- S - USD	0.70%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - USD*	0.15%

* Lesancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

- B - CHF	1.40%
- B - EUR	1.40%
- B - EUR (Perf)	1.00%
- B - GBP	1.40%
- B - USD	1.40%
- C - EUR	1.20%
- C - EUR (Div)	1.20%
- C - GBP	1.20%
- C - GBP (Div)	1.20%
- C - USD	1.20%
- C - USD (Div)	1.20%
- D - GBP (QDiv)	1.40%
- DR - GBP (QDiv)	1.70%
- I - EUR	1.36%
- I - EUR (Div)	1.36%
- I - EUR (Perf)	0.96%
- I - USD	1.36%
- I - USD (Div)	1.36%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.40%
- Q - EUR (Div)*	1.00%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (Div)	1.70%
- R - NOK	1.70%
- R - SEK	1.70%
- R - SGD	1.70%
- R - SGD (MDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (Div)	1.70%
- S - CHF	0.80%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (Div)	0.80%
- S - GBP (Div)	0.80%
- S - NOK	0.80%
- S - USD	0.80%
- S - USD (Div)	0.80%
- X - GBP	0.16%

* Lesancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartiment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

- B - EUR	1.20%
- B - EUR (Perf, BHedge)	0.80%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- B - USD (Perf, BHedge)	0.80%
- C - GBP (Div)	1.05%
- C - USD	1.05%
- C - USD (Div)*	1.05%
- D - GBP (QDiv)	1.20%
- DR - GBP (QDiv)	1.70%
- I - CAD (Div)*	1.16%
- I - EUR	1.16%
- I - EUR (Div)	1.16%
- I - GBP	1.16%
- I - USD	1.16%
- I - USD (Div)	1.16%
- I - USD (Perf)	0.76%
- I - USD (QDiv)*	1.16%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (Div)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (Div)	1.70%
- S - CHF (BHedge)	0.80%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (Div, BHedge)	0.80%
- S - USD	0.80%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

* Lesancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartiment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

- B - CHF	1.40%
- B - EUR	1.40%
- B - USD	1.40%
- C - CHF	1.05%
- C - EUR	1.05%
- C - EUR (Div)*	1.06%
- C - GBP (Div)	1.05%
- C - USD	1.05%
- C - USD (Div)	1.05%
- D - GBP (QDiv)	1.40%
- DR - GBP (QDiv)	1.70%
- I - EUR	1.36%
- I - USD*	1.36%
- Q - CHF*	0.90%
- Q - EUR	0.90%
- Q - EUR (Div)*	0.90%
- Q - GBP*	0.90%
- Q - GBP (Div)	0.90%
- Q - USD	0.90%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (Div)	1.70%
- R - NOK	1.70%
- R - SEK	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (Div)	1.70%
- S - EUR*	0.80%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund

- B - EUR (Perf)	0.90%
- I - CAD (Div)*	0.16%
- I - EUR*	1.11%
- M - EUR	1.15%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

* Les lancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartiment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

- B - CHF	0.70%
- B - EUR	0.70%
- B - GBP*	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.46%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (Div)	0.57%
- I - NOK	0.57%
- I - USD	0.57%
- M - EUR	0.61%
- Q - CHF	0.41%
- Q - EUR	0.41%
- Q - EUR (Div)	0.41%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (Div)	0.95%
- R - NOK	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.36%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

* Lesancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

- B - CHF	0.90%
- B - EUR	0.90%
- B - EUR (Div)	0.90%
- B - GBP	0.90%
- B - USD	0.90%
- B - USD (Div)	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (Div)	0.80%
- C - GBP (Div)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (Div)	0.80%
- D - GBP (QDiv)	0.90%
- DR - GBP (QDiv)	1.45%
- I - EUR	0.86%
- I - EUR (Div)*	0.86%
- I - EUR (Perf)	0.66%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (MDiv)	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- I - USD (Div)	0.86%
- M - GBP (MDiv)*	0.90%
- M - NOK*	0.90%
- Q - EUR	0.75%
- Q - EUR (Div)	0.75%
- Q - GBP	0.75%
- Q - GBP (Div)	0.75%
- Q - GBP (QDiv)*	0.75%
- Q - USD	0.75%
- QQ - USD (Div)	0.75%
- R - EUR	1.45%
- R - EUR (Div)	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - USD	1.45%
- S - EUR	0.70%
- S - GBP	0.70%
- S - GBP (Div)	0.70%
- S - USD	0.70%
- S - USD (QDiv)	0.70%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

* Lesancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartiment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

- B - EUR	1.20%
- B - USD	1.20%
- I - EUR	1.16%
- I - EUR (Div)	1.16%
- M - EUR	1.20%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (Div)	1.70%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - EUR (Div)	1.20%
- B - EUR (Perf)	0.80%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - EUR	0.94%
- C - EUR (Div)	0.94%
- C - GBP	0.94%
- C - GBP (Div)	0.94%
- C - USD	0.94%
- C - USD (Div)	0.94%
- D - GBP (QDiv)	1.20%
- DR - GBP (QDiv)	1.71%
- I - CAD (Div)	1.10%
- I - CHF	1.10%
- I - EUR	1.10%
- I - EUR (Div)	1.10%
- I - EUR (Perf)	0.70%
- I - GBP	1.10%
- I - GBP (Perf)	0.70%
- I - NOK	1.10%
- I - SGD (Perf)	0.70%
- I - USD	1.10%
- I - USD (Div)	1.10%
- I - USD (Perf)	0.70%
- K - EUR (QDiv)	0.70%
- M - EUR	1.14%
- M - GBP	1.14%
- M - NOK*	1.14%
- M - USD	1.13%
- Q - EUR	0.84%
- Q - EUR (Div)*	0.84%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (Div)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (Div)	1.70%
- S - CHF (Div)	0.74%
- S - EUR	0.74%
- S - EUR (Div)	0.74%
- S - GBP*	0.74%
- S - GBP (Div)	0.74%
- S - JPY	0.74%
- S - USD	0.74%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD (Div)	0.16%
- Y - EUR	0.16%

* Lesancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

- B - EUR	1.70%
- I - CHF	1.67%
- I - EUR	1.66%
- I - USD (Div)	1.66%
- I - USD (Perf)	1.26%
- R - EUR	2.20%
- R - EUR (Div)	2.20%
- R - SGD (MDiv)	2.20%
- R - USD	2.20%
- R - USD (Div)	2.20%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund (liquidé le 3 février 2017)

- B - EUR	1.20%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- D - GBP (QDiv)	1.20%
- I - EUR	1.16%
- I - USD	1.16%
- R - EUR	1.70%
- R - USD	1.70%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund

- I - EUR	0.96%
- I - EUR (Div)	0.96%
- R - EUR	1.45%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

- B - EUR	0.66%
- B - USD	0.66%
- C - EUR - (Div)	0.61%
- C - USD	0.56%
- C - USD (Div)*	0.56%
- I - AUD*	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (Div)	0.57%
- I - GBP	0.57%
- I - GBP (QDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF (QDiv)	0.51%
- Q - EUR*	0.51%
- Q - EUR (Div)	0.51%
- Q - GBP (QDiv)	0.51%
- Q - USD*	0.51%
- R - EUR	0.91%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

- B - USD	1.39%
- C - CAD (QDiv)	1.10%
- C - EUR	1.09%
- C - EUR (QDiv)	1.09%
- C - GBP	1.10%
- C - GBP (QDiv)	1.09%
- C - USD	1.09%
- C - USD (QDiv)	1.09%
- I - AUD	1.35%
- I - EUR	1.34%
- I - GBP	1.36%
- I - NOK	1.35%
- I - USD	1.35%
- M - NOK	1.40%
- R - USD	1.69%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD (Div)	0.16%

* Lesancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

- B - USD (Perf)	0.90%
- I - EUR*	1.06%
- I - USD*	1.66%
- K - USD*	0.61%
- M - EUR	1.10%
- M - USD*	1.10%
- X - EUR	0.16%

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

- B - USD	1.00%
- C - EUR*	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - USD	0.90%
- G - EUR (Div)*	0.70%
- G - GBP*	0.70%
- G - GBP (Div)*	0.70%
- G - USD (Div)*	0.70%
- I - USD	0.96%
- K - CHF*	0.66%
- K - EUR	0.66%
- K - GBP (Div)	0.66%
- K - USD	0.66%
- M - EUR	1.00%
- Q - EUR	0.85%
- Q - USD	0.85%
- R - EUR	1.50%
- R - EUR (Div)	1.50%
- R - USD	1.50%
- R - USD (Div)	1.50%
- S - EUR	0.80%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- XF - GBP	0.16%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

- I - EUR (BHedge)	0.57%
- I - NOK	0.57%
- M - NOK (BHedge)	0.61%
- Q - JPY (BHedge)	0.41%

* Les lancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartiment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

- B - USD	1.30%
- I - AUD*	1.26%
- I - USD	1.26%
- M - EUR*	1.30%
- R - USD	1.70%

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

- C - EUR (Perf, Uneq)	1.20%
- C - GBP (Perf, Uneq)*	1.19%
- C - USD	1.05%
- C - USD (Perf, Uneq)	1.20%
- I - CAD (Div)	1.11%
- I - EUR	1.11%
- I - EUR (Perf, Uneq)	1.16%
- I - GBP (Perf)*	1.16%
- I - SEK	1.11%
- I - SEK (Perf)	0.86%
- I - USD	1.11%
- I - USD (Perf)	1.16%
- M - EUR	1.15%
- M - EUR (Perf, Uneq)	1.20%
- M - USD (Perf, Uneq)*	1.20%
- Q - EUR (Perf, Uneq)	1.20%
- Q - SEK (Perf, Uneq)	1.20%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD (Div)	0.16%

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - USD*	0.90%

* Lesancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (suite)

Compartiment

31 décembre 2017

BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund (lancé le 3 novembre 2017)

- I - EUR*	0.61%
- I - GBP*	0.61%
- I - JPY*	0.61%
- I - USD*	0.61%

^ Chaque classe d'actions se verra facturer un pourcentage proportionnel des coûts réels encourus par le Compartiment pendant la période. Le pourcentage proportionnel facturé à chaque classe d'actions est calculé sur la base de l'encours sous gestion annuel moyen de ladite classe et du plafond de frais correspondant, par rapport aux frais totaux du Compartiment. Les dépenses excédant le montant total cumulé de l'encours sous gestion de la classe d'actions multiplié par le plafond de frais applicable seront à la charge de la Société de gestion. Le TER de chaque Classe d'Actions lancée ou fermée au cours de la période a été calculé sur une base annualisée. Les chiffres relatifs aux Total Expense Ratios ne sont pas révisés.

* Les lancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017

1 Informations générales

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

La SICAV offre actuellement vingt-cinq Compartiments (individuellement un « Compartiment », collectivement les « Compartiments ») :

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay High Yield Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global Income Fund (lancé le 3 novembre 2017)

Les Compartiments se distinguent les uns des autres principalement par leurs politiques et leurs objectifs d'investissement spécifiques. La SICAV offre un certain nombre de classes d'actions. Plus de détails sur ces classes d'actions figurent dans le Prospectus de la SICAV. Les classes d'actions qui sont actuellement proposées ou qui ont été proposées pendant une partie de la période sont détaillées dans les informations statistiques aux pages 180 à 196.

2 Principales méthodes comptables

Le rapport annuel combiné est préparé et présenté conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers combinés en vigueur au Luxembourg et aux principes comptables généralement admis pour les OPCVM.

Vous trouverez ci-après un résumé des principales méthodes comptables adoptées par la SICAV.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

a) Evaluation du portefeuille-titres

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et tous autres actifs cotés ou négociés sur une bourse de valeurs sont évalués sur la base du dernier cours de clôture disponible et les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et tous autres actifs négociés sur un autre marché réglementé sont évalués selon une méthode qui soit la plus proche possible de celle appliquée aux titres cotés. Les actifs non cotés ou non négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé, ainsi que les actifs cotés ou non cotés sur un autre marché pour lesquels aucun cours n'est disponible, de même que les actifs pour lesquels le cours n'est pas représentatif de la juste valeur de marché, seront évalués avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base de leur valeur probable de réalisation. Les actions ou parts d'organismes de placement collectif sous-jacents de type ouvert (les « OPC ») seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire disponible ou, si celle-ci n'est pas représentative de la juste valeur de marché de ces actifs, au prix déterminé par le Conseil d'administration de la SICAV sur une base juste et équitable. Les parts ou actions d'OPC de type fermé sont évaluées à leur dernière valeur boursière disponible.

Les liquidités peuvent être évaluées à leur valeur nominale majorée des éventuels intérêts courus ou sur la base du coût amorti. Tous les autres actifs peuvent être évalués de la même manière conformément aux pratiques en vigueur.

Le Conseil d'administration de la SICAV peut autoriser l'utilisation de la méthode du coût amorti pour l'évaluation de titres de dette négociables à court terme dans certains Compartiments. Celle-ci consiste à évaluer un titre à son coût et à ensuite se baser sur l'hypothèse d'un amortissement constant jusqu'à maturité de toute décote ou prime dont il pourrait faire l'objet, indépendamment de l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur la valeur boursière du titre ou de tout autre instrument. Bien que cette méthode offre une valorisation assez sûre, elle peut donner lieu à des exercices au cours desquels la valeur déterminée par le coût amorti est supérieure ou inférieure au prix que le Compartiment aurait obtenu en cas de vente des titres.

Certains des titres détenus par les Compartiments sont évalués selon la méthode du « dirty price ». Le prix de ces titres tient compte de la valeur actualisée de tous les flux de trésorerie futurs, y compris des intérêts courus à la date de paiement du prochain coupon, le cas échéant. Les titres ainsi évalués sont repérés par le symbole « Ω » dans l'Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets.

b) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme en cours sont évalués sur la base du taux de change à terme en vigueur lors de l'évaluation.

La valeur de liquidation des contrats de change à terme qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé correspondra à leur valeur de liquidation nette telle que déterminée, conformément aux politiques définies par le Conseil d'administration de la SICAV et de la Société de gestion, sur une base appliquée de manière cohérente à ce type de contrat.

Les plus/(moins)-valeurs nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-valeurs non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur contrats de change à terme » et « Variation nette des plus/(moins)-valeurs non réalisées sur contrats de change à terme ». Les plus/(moins)-valeurs nettes réalisées incluent les bénéfices nets sur les contrats qui ont été réglés ou compensés par d'autres contrats. La SICAV offre également une couverture au niveau des classes. Toutes les plus/(moins)-valeurs résultant de cette couverture sont allouées uniquement aux classes d'actions concernées.

c) Contrats futures

A la conclusion d'un contrat future, la SICAV est tenue de déposer auprès de son courtier une certaine somme répondant aux exigences de marge initiale du courtier ou de la bourse de valeurs concernée. Les contrats futures sont évalués sur la base des prix de règlement cotés quotidiennement et déterminés par la bourse de valeurs concernée. La SICAV et le courtier conviennent d'échanger un montant en espèces égal aux fluctuations quotidiennes de la valeur des contrats futures (« marge de fluctuation »).

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

c) Contrats futures (suite)

Lorsque le contrat est en cours, les fluctuations de la valeur du contrat sont comptabilisées en tant que plus ou moins-values non réalisées en évaluant le contrat à sa valeur de marché à la date de l'Etat combiné des actifs nets. Une fois le contrat débouclé, la différence entre le produit (ou coût) des transactions de clôture et la transaction d'origine est comptabilisée en tant que plus ou moins-value réalisée dans l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets.

La valeur de liquidation des contrats futures négociés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé sera basée sur les derniers cours de règlement des contrats disponibles sur la bourse et/ou sur le marché réglementé sur laquelle/lequel ils sont négociés par le Compartiment, étant entendu que si un contrat future n'a pu être liquidé le jour auquel les actifs nets sont déterminés, la base de détermination de la valeur de liquidation dudit contrat sera la valeur que le Conseil d'administration de la SICAV jugera juste et raisonnable.

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats futures » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats futures ».

d) Plus/(moins)-values nettes réalisées sur la vente de titres

Les plus/(moins)-values nettes réalisées sur la vente de titres sont calculées sur la base du coût moyen et comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur Investissements ».

e) Conversion de devises

Le rapport annuel combiné a été rédigé dans la devise comptable de chaque Compartiment. Les actifs et passifs exprimés dans une autre devise que la devise comptable sont convertis dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de clôture de l'Etat combiné des actifs nets.

L'Etat combiné des actifs nets et l'Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets de la SICAV sont exprimés en euros (« € ») après conversion des devises comptables des Compartiments aux taux de change en vigueur à la clôture de la période.

Un ajustement de change de 360,735,633 € découle de la conversion du solde des actifs nets de début d'exercice. Cette méthode de conversion n'a pas d'effet sur les actifs nets alloués à chaque Compartiment.

La valeur de marché des titres et autres actifs et passifs exprimés dans une devise autre que la devise comptable des Compartiments est convertie aux taux de change en vigueur au 31 décembre 2017. Le coût d'acquisition des titres, les revenus et dépenses exprimés dans une devise autre que la devise de présentation des Compartiments sont convertis aux taux de change en vigueur au jour de la transaction.

Les plus ou moins-values de change en résultant sont prises en compte pour établir le résultat des opérations.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

e) Conversion de devises (suite)

Les taux de change suivants, exprimés en euros, ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs des Compartiments suivants en fin de période : BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund :

Devise	Taux	Devise	Taux
Dollar australien (AUD)	1.5353	Dollar néo-zélandais (NZD)	1.6884
Réal brésilien (BRL)	3.9832	Couronne norvégienne (NOK)	9.8218
Dollar canadien (CAD)	1.5045	Rouble russe (RUB)	69.1316
Yuan Renminbi (CNY)	7.8196	Rial saoudien (SAR)	4.5034
Livre sterling (GBP)	0.8877	Dollar de Singapour (SGD)	1.6047
Forint hongrois (HUF)	310.2050	Rand sud-africain (ZAR)	14.8659
Couronne islandaise (ISK)	124.2468	Couronne suédoise (SEK)	9.8316
Yen japonais (JPY)	135.2701	Franc suisse (CHF)	1.1702
Peso mexicain (MXN)	23.4943	Livre turque (TRY)	4.5530
Ringgit malais (MYR)	4.8596	Dollar américain (USD)	1.2008

Les taux de change suivants, exprimés en dollars américains, ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs des Compartiments suivants en fin de période : BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund (lancé le 3 novembre 2017) :

Devise	Taux	Devise	Taux
Peso argentin (ARS)	18.8250	Couronne islandaise (ISK)	103.4700
Dollar australien (AUD)	1.2785	Roupie indienne (INR)	63.8275
Réal brésilien (BRL)	3.3171	Roupie indonésienne (IDR)	13,567.5000
Dollar canadien (CAD)	1.2530	Nouveau Shekel israélien (ILS)	3.4717
Peso chilien (CLP)	614.9800	Yen japonais (JPY)	112.6500
Yuan chinois offshore (Hong Kong) (CNH)	6.5121	Tenge kazakh (KZT)	332.7100
Yuan Renminbi (CNY)	6.5120	Ringgit malais (MYR)	4.0470
Peso colombien (COP)	2,984.5000	Peso mexicain (MXN)	19.5655
Couronne tchèque (CZK)	21.2600	Naira nigérian (NGN)	365.0000
Livre égyptienne (EGP)	17.7800	Nouveau dollar de Taïwan (TWD)	29.7585
Euro (EUR)	0.8328	Dollar néo-zélandais (NZD)	1.4061
Livre sterling (GBP)	0.7392	Couronne norvégienne (NOK)	8.1794
Dollar de Hong Kong (HKD)	7.8173	Rial omanais (OMR)	0.3851
Forint hongrois (HUF)	258.3320	Nuevo Sol péruvien (PEN)	3.2405

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

e) Conversion de devises (suite)

Devise	Taux	Devise	Taux
Peso philippin (PHP)	49.9200	Won sud-coréen (KRW)	1,070.5500
Zloty polonais (PLN)	3.4748	Couronne suédoise (SEK)	8.1875
Leu roumain (RON)	3.8880	Franc suisse (CHF)	0.9745
Rouble russe (RUB)	57.5713	Baht thaï (THB)	32.5900
Rial saoudien (SAR)	3.7503	Livre turque (TRY)	3.7916
Dollar de Singapour (SGD)	1.3364	Peso uruguayen (UYU)	28.7700
Rand sud-africain (ZAR)	12.3800		

f) Options

Les Compartiments sont autorisés à vendre ou acheter des options d'achat ou des options de vente. Quand un Compartiment achète ou vend des options, un montant égal à la prime payée (ou reçue) par le Compartiment est inscrit à l'actif ou un montant équivalent est inscrit au passif. Le montant de l'actif ou du passif est alors réévalué à la valeur de marché afin de refléter la valeur de marché actuelle de ladite option. Lorsqu'un titre est acheté ou vendu via l'exercice d'une option, la prime payée (ou reçue) est ajoutée au (ou déduite du) montant de base du titre acquis ou déduite des (ou ajoutée aux) produits provenant du titre vendu. Lorsqu'une option arrive à échéance (ou qu'un Compartiment conclut une transaction de clôture), le Compartiment réalise une plus ou une moins-value sur l'option correspondant à la prime reçue ou payée (ou une plus ou moins-value si le coût de la transaction de clôture dépasse la prime versée ou reçue).

La valeur de liquidation des options qui ne sont pas négociées sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé correspondra à leur valeur de liquidation nette telle que déterminée, conformément aux politiques définies par le Conseil d'administration de la SICAV, sur une base appliquée de manière cohérente à ce type de contrat. La valeur de liquidation des options négociées sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé sera basée sur les derniers cours de règlement des contrats disponibles sur la bourse et/ou sur le marché réglementé sur laquelle/lequel elles sont négociées par le Compartiment, étant entendu que si une option n'a pu être liquidée le jour auquel les actifs nets sont déterminés, la base de détermination de la valeur de liquidation dudit contrat sera la valeur que le Conseil d'administration de la SICAV jugera juste et raisonnable.

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur options » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur options ».

g) Swaptions

Lorsqu'un Compartiment vend une swaption, un montant égal à la prime reçue par le Compartiment est inscrit au passif et est ensuite ajusté en fonction de la juste valeur actuelle de la swaption vendue. Les primes reçues des swaptions vendues qui expirent sans avoir été exercées sont comptabilisées par le Compartiment en tant que plus-values réalisées à la date d'échéance. Si une *call swaption* vendue est exercée, la prime est ajoutée au produit de la vente du swap sous-jacent lors de la détermination de la plus ou moins-value réalisée. Si une *put swaption* vendue est exercée, la prime réduit la base de coût du swap acheté.

Lorsqu'un Compartiment achète une swaption, un montant égal à la prime payée par le Compartiment est inscrit à l'actif et est ensuite ajusté en fonction de la juste valeur actuelle de la swaption achetée. Les primes payées au titre des swaptions achetées qui expirent sans avoir été exercées sont comptabilisées en tant que moins-values réalisées à la date d'échéance. Si une *payer swaption* achetée est exercée, la prime est soustraite du produit du swap sous-jacent lors de la détermination de la plus ou moins-value réalisée par le Compartiment concerné. Si une *receiver swaption* achetée est exercée, la prime est ajoutée à la base de coût de l'investissement à taux variable qui a fait l'objet d'un swap.

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat combiné des opérations et l'Etat des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées » sur swaptions et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées » sur swaptions.

2 Principales méthodes comptables (suite)

h) Contrats de credit default swaps et de credit default swaps sur indices

Un contrat de credit default swap (CDS) est un contrat financier bilatéral aux termes duquel l'acheteur de protection paie une prime annuelle, généralement exprimée en pourcentage du montant notionnel, en échange d'une promesse de versement d'une compensation par le vendeur de protection en cas de survenance d'un événement de crédit tel qu'une banqueroute, faillite ou restructuration, au sein d'un émetteur de référence. Les événements de crédit et les modalités de paiement de la compensation éventuelle sont déterminés entre parties au moment de la transaction.

Si un événement de crédit survient, l'acheteur de protection peut demander à ce que le contrat soit exécuté. Le règlement est généralement de type physique, l'acheteur de protection ayant le droit de livrer des titres de créance de l'émetteur de référence jusqu'à concurrence du montant notionnel du contrat. En échange, l'acheteur de protection reçoit la valeur nominale desdits titres. La vente de protection est l'équivalent synthétique de l'achat d'une obligation ou d'une forme alternative de créance. L'achat de protection est l'équivalent synthétique du positionnement à la vente ou de la couverture d'une obligation ou autre forme de crédit. La valeur d'un contrat de credit default swap sera déterminée par comparaison au par market swap en vigueur. Un par market swap est un swap qu'il est possible d'initier sur le marché ce jour sans échange de capital et son écart de négociation est tel que la valeur de marché du swap est égale à zéro. L'écart entre le default swap initial et le par market swap est alors actualisé comme une annuité à l'aide des taux d'escompte ajustés au risque pertinents. Les taux des par market swaps sont extraits d'une section des contreparties de marché. Tous les autres contrats de swaps sont évalués à leur valeur de marché.

Les credit default swaps sur indices de crédit impliquent qu'une des parties effectue une succession de paiements en échange du droit de recevoir un montant spécifique en cas de dépréciation, de pertes sur le principal ou sur les intérêts ou de défaut affectant l'une ou l'ensemble des entités de référence qui composent l'indice de crédit. Un indice de crédit se compose d'un panier d'instruments de crédit ou d'expositions construit pour être représentatif d'un certain segment du marché du crédit dans son ensemble. Les composants des indices peuvent inclure, notamment, des titres investment grade, des titres à haut rendement, des ABS, des titres de marchés émergents et/ou différentes notes de crédit dans chaque secteur.

Les indices de crédit sont négociés au moyen de contrats de credit default swaps aux termes standardisés, par exemple, un spread fixe et des échéances standard. Les contrats de credit default swaps sur indices portent sur toutes les valeurs incluses dans l'indice, et en cas de défaut, l'événement de crédit est évalué en fonction de la pondération de cette valeur dans l'indice. La composition des indices change annuellement et, pour la plupart, chaque valeur a une pondération égale dans l'indice. Les Compartiments peuvent avoir recours à des contrats de credit default swaps sur indices de crédit pour protéger un portefeuille de contrats de CDS ou d'obligations avec un contrat de credit default swap sur indice qui peut s'avérer moins onéreux que n'aurait représenté l'achat de nombreux contrats de CDS afin d'obtenir un effet similaire. Les contrats de credit default swaps sur indices sont des instruments de référence servant à protéger les investisseurs détenteurs d'obligations contre un risque de défaut et les opérateurs de marché les utilisent pour spéculer sur l'évolution de la qualité de crédit.

Les plus/(moins)-valeurs nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-valeurs non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-valeurs non réalisées sur contrats de swap ».

i) Contrats de total return swaps

Un contrat de total return swaps est un contrat bilatéral en vertu duquel chacune des parties convient d'échanger la performance totale d'un actif sous-jacent contre une série de paiements d'intérêts en fonction d'un montant notionnel servant de base de calcul. La valeur de marché d'un contrat de total return swap est déterminée en se basant sur le cours de l'action sous-jacente.

Les plus/(moins)-valeurs nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-valeurs non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-valeurs non réalisées sur contrats de swap ».

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

j) Contrats de swaps de taux d'intérêt et de swaps de devises croisées

Les Compartiments peuvent être exposés à un risque de taux dans le cadre normal de la poursuite de leurs objectifs d'investissement. Si un Compartiment détient des obligations à taux fixe, la valeur de ces obligations peut se déprécier en cas de hausse des taux d'intérêt.

Pour se protéger contre ce risque et pour maintenir sa capacité à générer des revenus aux conditions de marché en vigueur, le Compartiment peut conclure des contrats de swap de taux d'intérêt. Un contrat de swap de taux d'intérêt est un contrat bilatéral en vertu duquel chacune des parties accepte d'échanger des paiements d'intérêt contre d'autres paiements d'intérêt (généralement fixes/variables) en fonction d'un montant notionnel servant de base de calcul et qui n'est en principe pas échangé. La méthode du « dirty pricing » est utilisée pour tous les contrats de swaps de taux d'intérêt dans lesquels l'indice de taux flottant est réinitialisé quotidiennement. Les devises concernées sont le real brésilien, le peso colombien, la roupie indienne et le dollar américain. Dans le cadre d'un swap de devises croisées, deux contreparties s'échangent deux devises différentes en convenant de réaliser l'opération inverse à une date ultérieure et à des taux de change spécifiques. L'échange de devises à la date de conclusion du contrat se fait au taux au comptant en vigueur. L'opération inverse à l'échéance peut s'effectuer au même taux de change, à un autre taux spécifié ou au taux au comptant en vigueur. Les paiements d'intérêts, le cas échéant, sont effectués entre les parties sur la base des taux d'intérêt applicables dans les deux devises à la conclusion du contrat.

Les plus/(moins)-valeurs nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-valeurs non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-valeurs non réalisées sur contrats de swap ».

j) Contrats de mise et de prise en pension

Les Compartiments peuvent, à titre accessoire, conclure des contrats de mise et de prise en pension qui sont assimilés à des achats et ventes de titres. Un contrat de mise en pension est un contrat aux termes duquel le Compartiment vend à une institution financière un titre qu'il détient en s'engageant à le racheter à un prix et une date convenus d'avance. Un contrat de prise en pension est un contrat aux termes duquel le Compartiment accepte de recevoir des obligations sous-jacentes (la garantie) du vendeur, lequel s'engage à racheter, et le Compartiment à revendre, les obligations à un prix et une date convenus d'avance. Les contrats de mise et de prise en pension sont évalués à leur valeur nominale.

k) Prêts à terme

Les Compartiments peuvent investir dans des prêts à taux fixe et variable accordés par une ou plusieurs institution(s) financière(s) via une cession/un transfert ou une participation dans tout ou partie du montant du prêt en cours. Les Compartiments investiront uniquement dans des prêts qualifiés d'instruments du marché monétaire. En achetant des participations à des prêts, un Compartiment supporte le risque économique associé à la société emprunteuse et le risque de crédit associé à la banque ou autre intermédiaire financier qui s'interpose. Les participations à des prêts ou les cessions de prêts dans lesquelles un Compartiment prévoit d'investir ne seront pas nécessairement notées par un organisme de notation internationalement reconnu. En achetant des cessions de prêts, un Compartiment supporte uniquement le risque de crédit associé à la société emprunteuse.

La valeur d'un prêt à terme est déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base de sa valeur probable de réalisation.

Les plus/(moins)-valeurs nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-valeurs non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-valeurs non réalisées sur investissements ».

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

l) Liquidités et avoirs équivalents

Les liquidités et avoirs équivalents seront évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus sur la base du coût amorti. Les découverts bancaires donnent également lieu à des intérêts.

Toutes les liquidités en banque sont détenues soit par Brown Borthers Harriman (Luxembourg) S.C.A., soit via des dépôts au jour le jour auprès d'une institution tierce approuvée par le Conseil d'administration de la SICAV ou encore directement auprès d'un sous-dépositaire. Les liquidités et avoirs équivalents comprennent également les montants correspondant aux dépôts de marge initiaux requis dans le cadre de contrats futures et les garanties relatives aux contrats de swaps et contrats de mise en pension.

m) Certificat de dépôt

Un certificat de dépôt (« CD ») est un type de dépôt à terme effectué auprès d'une banque ou d'une autre institution financière au titre duquel le Compartiment perçoit un montant fixe d'intérêt pendant toute la durée de vie du CD jusqu'à l'échéance. La durée de vie du CD jusqu'à l'échéance peut varier d'un mois à trois ans, voire plus si cela est convenu entre les deux parties ; en général, plus la durée jusqu'à l'échéance est longue, plus le taux d'intérêt est élevé. Si le CD est annulé avant l'échéance, une pénalité, habituellement la perte des intérêts, est appliquée. Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements ».

n) Revenus d'intérêt et charges d'intérêt

Les revenus d'intérêt, ajustés de l'augmentation de décotes et de l'amortissement des primes, et les charges d'intérêt sont comptabilisés nets de la retenue à la source dans l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets selon la méthode de la comptabilité d'exercice. La prime due au titre des obligations convertibles inclura généralement une prime pour l'option de conversion. L'ajustement des revenus d'intérêts pour les besoins de l'amortissement de la prime au titre des obligations convertibles peut par conséquent entraîner un revenu d'intérêts négatif.

o) Dividendes

Les dividendes sont comptabilisés nets de la retenue à la source dans l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets à la date « ex-dividendes ».

p) Frais de constitution

Les frais de constitution de la SICAV ont été capitalisés et amortis sur une période de cinq ans. Les frais liés à la création de nouveaux Compartiments sont également capitalisés et amortis sur une période n'excédant pas cinq années.

q) Politique de dividendes

A l'exception des actions de Classe B Dividend, C Dividend, D Dividend, DR Dividend, I Dividend, K Dividend, M Dividend, Q Dividend, QQ Dividend, R Dividend, S Dividend et Y Dividend, tous les Compartiments ont pour politique de réinvestir la totalité des revenus et des plus-values et de ne pas verser de dividendes. Le Conseil d'administration de la SICAV conserve toutefois la possibilité, lors de chaque exercice comptable, de proposer à l'Assemblée générale annuelle des Actionnaires d'un quelconque Compartiment ou d'une quelconque Classe le paiement d'un dividende prélevé sur tout ou partie du revenu net d'investissement dudit Compartiment ou de ladite Classe, s'il l'estime approprié. Afin d'éviter toute ambiguïté, le revenu net d'investissement n'inclura aucune plus-value. Le Conseil d'administration de la SICAV peut décider de verser des dividendes intermédiaires à tout moment au cours de l'exercice concerné. Le Conseil d'administration de la SICAV ne peut proposer le paiement d'un dividende que si, après déduction de ladite distribution, le capital de la SICAV est supérieur au capital minimum exigé par le droit luxembourgeois.

Il est toutefois possible que différents types de classes versant des dividendes soient lancés à l'avenir. Aucune classe versant des dividendes n'a fait l'objet de modifications en termes de fréquence ou de distribution.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

r) Frais de transaction

Les Compartiments ont engagé des frais de transaction qui ont été définis comme des frais de courtage liés aux achats ou aux ventes de valeurs mobilières et d'instruments financiers dérivés. Les frais de transaction liés aux obligations sont inclus dans le spread. Les Frais de transaction sont réglés en espèces et prélevés, lorsqu'ils sont constatés ou facturés, sur les actifs nets du Compartiment concerné. Ces frais sont comptabilisés en tant que dépenses dans l'Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets.

s) Estimations comptables

L'établissement d'états financiers combinés conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers combinés en vigueur au Luxembourg exige que le Conseil d'administration de la SICAV procède à certaines estimations et formule des hypothèses influençant le montant des actifs et des engagements et le montant des revenus et des dépenses déclarés au cours de la période. Il est possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations. A la date de clôture, aucune estimation ou hypothèse n'a entraîné un risque significatif d'ajustement majeur des montants d'actifs et d'engagements comptabilisés.

t) Swing pricing

Un Compartiment peut subir une réduction de valeur, ou « dilution », dans le cadre de la négociation des investissements sous-jacents en raison des entrées ou sorties nettes de capitaux. C'est la conséquence des frais de transaction et autres charges qui peuvent être occasionnés par la liquidation et l'achat d'actifs sous-jacents et les écarts entre les cours d'achat et de vente. Afin de contrebalancer cet effet et de protéger les intérêts des Actionnaires, la Société de gestion peut adopter un mécanisme de swing pricing dans le cadre de sa politique d'évaluation : si, un Jour d'évaluation donné, les transactions nettes cumulées des investisseurs dans un Compartiment dépassent un seuil préétabli, la valeur liquidative par Action est susceptible d'être ajustée à la hausse ou à la baisse pour refléter les coûts imputables aux entrées et sorties nettes de capitaux respectivement. L'ajustement maximum s'élève à 2% de la valeur liquidative. Une révision périodique est effectuée pour vérifier l'adéquation du swing factor appliqué. A la fin de la période, aucun swing pricing n'était appliqué.

3 Statut fiscal

Conformément à la législation et la pratique actuelles, la SICAV n'est pas soumise à l'impôt luxembourgeois sur le revenu ou la fortune nette et les dividendes versés par la SICAV ne sont pas soumis à une retenue à la source luxembourgeoise. Toutefois, la SICAV est tenue de payer au Luxembourg une taxe d'abonnement annuelle correspondant à 0.05% de ses actifs nets, au titre de toutes les classes d'Actions (à l'exception des Actions de Classe I). Un taux réduit de 0.01% par an des actifs nets s'appliquera aux Actions de la Classe I exclusivement destinées aux et détenues par des investisseurs institutionnels.

La taxe susmentionnée ne s'applique pas à la part des actifs de la SICAV investis dans d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois déjà soumis à cette taxe.

Aucun droit de timbre ou autre taxe n'est en principe payable au Luxembourg sur l'émission d'actions contre espèces par la SICAV à l'exception de la taxe unique de 1,250 € payée lors de la constitution.

Les plus-values réalisées ou non réalisées sur les actifs de la SICAV ne sont pas soumises à l'impôt sur les sociétés au Luxembourg.

Les revenus d'intérêt perçus par la SICAV peuvent être soumis à des retenues à la source non récupérables dans les pays d'origine.

Les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller professionnel quant au traitement fiscal qui leur est applicable en vertu des lois en vigueur dans leur pays de citoyenneté, résidence ou domicile.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

4 Dividendes

Il est dans l'intention du Conseil d'administration de la SICAV de déclarer une distribution annuelle le dernier jour ouvrable de septembre. Il existe trois types de distributions : distribution annuelle (Div), distribution trimestrielle le dernier jour ouvrable des mois de mars, juin, septembre et décembre (QDiv) et distribution mensuelle le dernier jour ouvrable de chaque mois (MDiv). Par ailleurs, les actions de la Classe T (T – (Div)) dont le taux de dividende est fixe seront distribuées sur une base mensuelle, le dernier jour ouvrable de chaque mois, en pourcentage de la valeur nette d'inventaire par action de chaque classe. Une distribution supplémentaire au titre des actions de la Classe D peut être déclarée annuellement, à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV.

Les tableaux suivants donnent un aperçu des dividendes distribués par les Compartiments au cours de la période jusqu'au 31 décembre 2017 :

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	C - EUR (Div)	29 septembre 2017	5.800
	C - GBP (Div)	29 septembre 2017	6.700
	C - USD (Div)	29 septembre 2017	5.924
	D - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.735
		29 décembre 2017	1.940
	DR - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.620
		29 décembre 2017	1.809
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	5.920
	R - USD (Div)	29 septembre 2017	5.334
	S - GBP (Div)	29 septembre 2017	7.886
	S - USD (Div)	29 septembre 2017	6.316

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en €
BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund	C - EUR (Div)	29 septembre 2017	4.884
	C - GBP (Div)	29 septembre 2017	5.899
	C - USD (Div)	29 septembre 2017	4.529
	D - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.371
		29 décembre 2017	1.499
	DR - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.256
		29 décembre 2017	1.373
	I - EUR (Div)	29 septembre 2017	4.764
	I - USD (Div)		0.000
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	7.231
	R - USD (Div)	29 septembre 2017	4.825
	S - EUR (Div)	29 septembre 2017	5.275
	S - GBP (Div)	29 septembre 2017	6.107
	S - USD (Div)		0.000

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

4 Dividendes (suite)

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en €
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	C - EUR (Div)	29 septembre 2017	2.125
	C - GBP (Div)	29 septembre 2017	2.505
	C - USD (Div)	29 septembre 2017	1.998
	D - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	0.793
		29 décembre 2017	0.840
	DR - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	0.812
		29 décembre 2017	0.860
	I - EUR (Div)	29 septembre 2017	2.558
	I - GBP (MDiv)	31 juillet 2017	0.202
		31 août 2017	0.225
	Q - EUR (Div)		0.000
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	2.528
	R - USD (Div)	29 septembre 2017	2.142
	S - CHF (Div)	29 septembre 2017	1.876
	S - EUR (Div)	29 septembre 2017	2.072
	S - GBP (Div)	29 septembre 2017	2.414
	S - USD (Div)	29 septembre 2017	1.930

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	C - GBP (Div)	29 septembre 2017	5.952
	C - USD (Div)	29 septembre 2017	4.338
	D - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.252
		29 décembre 2017	1.353
	DR - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.300
		29 décembre 2017	1.403
	I - EUR (Div)	29 septembre 2017	5.022
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	4.517
	R - USD (Div)	29 septembre 2017	4.353
	S - GBP (Div)	29 septembre 2017	9.734

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	C - GBP (Div)	29 septembre 2017	7.919
	D - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.512
		29 décembre 2017	1.527
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	5.457

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

4 Dividendes (suite)

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	C - EUR (Div)	29 septembre 2017	7.498
	C - GBP (Div)	29 septembre 2017	8.769
	C - USD (Div)	29 septembre 2017	7.150
	D - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	2.919
		29 décembre 2017	2.949
	DR - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	3.126
		29 décembre 2017	3.157
	I - EUR (Div)	29 septembre 2017	8.450
	I - USD (Div)	29 septembre 2017	8.211
	Q - EUR (Div)		0.000
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	8.379
	R - SGD (MDiv)	31 juillet 2017	0.376
		31 août 2017	0.400
		29 septembre 2017	0.373
		31 octobre 2017	0.398
		30 novembre 2017	0.342
		29 décembre 2017	0.397
	R - USD (Div)	29 septembre 2017	8.365
	S - EUR (Div)	29 septembre 2017	9.563
	S - GBP (Div)	29 septembre 2017	11.161
	S - USD (Div)	29 septembre 2017	8.843

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund	C - GBP (Div)	29 septembre 2017	4.539
	C - USD (Div)		0.000
	D - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.412
		29 décembre 2017	1.408
	DR - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.170
		29 décembre 2017	1.165
	I - CAD (Div)		0.000
	I - EUR (Div)	29 septembre 2017	4.048
	I - USD (Div)	29 septembre 2017	3.338
	I - USD (QDiv)		0.000
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	4.266
	R - USD (Div)	29 septembre 2017	3.628
	S - EUR (Div, BHedge)	29 septembre 2017	4.226

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

4 Dividendes (suite)

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en €
BlueBay Funds – BlueBay High Yield Corporate Bond Fund	C - EUR (Div)	29 septembre 2017	4.493
	C - GBP (Div)	29 septembre 2017	5.643
	C - USD (Div)	29 septembre 2017	4.207
	D - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.109
		29 décembre 2017	1.224
	DR - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.046
		29 décembre 2017	1.153
	Q - EUR (Div)	29 septembre 2017	4.768
	Q - GBP (Div)	29 septembre 2017	5.544
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	4.737
	R - USD (Div)	29 septembre 2017	4.325

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund	I - CAD (Div)	29 septembre 2017	5.708

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en €
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	I - EUR (Div)	29 septembre 2017	2.116
	I - EUR (QDiv)	29 septembre 2017	0.380
		29 décembre 2017	0.398

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en €
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	I - EUR (Div)	29 septembre 2017	2.088
	Q - EUR (Div)	29 septembre 2017	1.169
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	2.262

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

4 Dividendes (suite)

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - EUR (Div)	29 septembre 2017	6.085
	B - USD (Div)	29 septembre 2017	5.314
	C - EUR (Div)	29 septembre 2017	6.229
	C - GBP (Div)	29 septembre 2017	6.869
	C - USD (Div)	29 septembre 2017	5.495
	D - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.598
		29 décembre 2017	1.707
	DR - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.542
		29 décembre 2017	1.646
	I - EUR (Div)	29 septembre 2017	5.883
	I - GBP (MDiv)	31 juillet 2017	0.520
		31 août 2017	0.568
		29 septembre 2017	0.546
		31 octobre 2017	0.622
		30 novembre 2017	0.548
		29 décembre 2017	0.564
	I - USD (Div)	29 septembre 2017	5.198
	M - GBP (MDiv)	31 juillet 2017	0.527
		31 août 2017	0.576
		29 septembre 2017	0.554
	Q - EUR (Div)	29 septembre 2017	6.110
	Q - GBP (Div)	29 septembre 2017	7.075
	Q - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.512
	QQ - USD (Div)	29 septembre 2017	1.304
		29 décembre 2017	1.362
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	6.194
	S - GBP (Div)	29 septembre 2017	7.370
	S - USD (QDiv)	29 septembre 2017	1.269
		29 décembre 2017	1.325

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	I - EUR (Div)	29 septembre 2017	4.559
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	4.541

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

4 Dividendes (suite)

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en €
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Div)	29 septembre 2017	2.260
	C - EUR (Div)	29 septembre 2017	2.230
	C - GBP (Div)	29 septembre 2017	2.673
	C - USD (Div)	29 septembre 2017	2.157
	D - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	0.781
		29 décembre 2017	0.621
	DR - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	0.720
		29 décembre 2017	0.562
	I - CAD (Div)	29 septembre 2017	3.341
	I - EUR (Div)	29 septembre 2017	2.303
	I - USD (Div)	29 septembre 2017	2.228
	K - EUR (QDiv)	29 septembre 2017	0.800
		29 décembre 2017	0.821
	Q - EUR (Div)		0.000
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	2.249
	R - USD (Div)	29 septembre 2017	2.057
	S - CHF (Div)	29 septembre 2017	2.099
	S - EUR (Div)	29 septembre 2017	0.756
	S - GBP (Div)	29 septembre 2017	2.692
	Y - CAD (Div)	29 septembre 2017	3.375

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - USD (Div)	29 septembre 2017	9.354
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	9.261
	R - SGD (MDiv)	31 juillet 2017	0.406
		31 août 2017	0.426
		29 septembre 2017	0.418
		31 octobre 2017	0.445
		30 novembre 2017	0.390
		29 décembre 2017	0.379
	R - USD (Div)	29 septembre 2017	9.127

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund	I - EUR (Div)	29 septembre 2017	5.069

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

4 Dividendes (suite)

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	C - EUR (Div)	29 septembre 2017	0.898
	C - USD (Div)		0.000
	I - EUR (Div)	29 septembre 2017	3.592
	I - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	0.998
		29 décembre 2017	1.111
	Q - EUR (Div)	29 septembre 2017	3.566
	Q - CHF (QDiv)	29 septembre 2017	0.781
		29 décembre 2017	0.822
	Q - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.051
		29 décembre 2017	1.170

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	C - CAD (QDiv)	29 septembre 2017	1.035
		29 décembre 2017	1.088
	C - EUR (QDiv)	29 septembre 2017	1.438
		29 décembre 2017	1.512
	C - GBP (QDiv)	29 septembre 2017	1.573
		29 décembre 2017	1.698
	C - USD (QDiv)	29 septembre 2017	1.222
		29 décembre 2017	1.289
	Y - CAD (Div)	29 septembre 2017	5.886

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	G - EUR (Div)		0.000
	G - GBP (Div)		0.000
	G - USD (Div)		0.000
	K - GBP (Div)	29 septembre 2017	1.865
	R - EUR (Div)	29 septembre 2017	3.538
	R - USD (Div)	29 septembre 2017	3.041

Compartiment	Classe d'Actions	Date ex-dividendes	Dividende par Action en US\$
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	I - CAD (Div)	29 septembre 2017	1.473
	Y - CAD (Div)	29 septembre 2017	1.104

5 Commissions et dépenses

a) *Commissions de Dépositaire et d'Agent administratif, domiciliataire, payeur, de registre, de transfert et de cotation*

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. est habilitée à percevoir, sur les actifs de chaque classe au sein de chaque Compartiment, une commission calculée conformément aux pratiques bancaires habituelles au Luxembourg, en contrepartie de ses services de Dépositaire et d'Agent administratif, domiciliataire, payeur, de registre, de transfert et de cotation. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. peut en outre prétendre au remboursement par la SICAV de ses dépenses et débours raisonnablement encourus et des dépenses de tout correspondant.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

5 Commissions et dépenses (suite)

b) Autres commissions et dépenses

La SICAV supporte tous ses frais administratifs et d'exploitation, lesquels incluent, entre autres, les frais de constitution tels que les coûts d'organisation et d'enregistrement, la taxe d'abonnement luxembourgeoise sur les actifs ; les honoraires et les débours raisonnablement engagés par les Administrateurs de la SICAV ; les dépenses engagées par la Société de gestion pour le compte de la SICAV ; les frais légaux et d'audit ; les frais d'enregistrement et de cotation récurrents, y compris les frais de traduction ; et les coûts et frais de préparation, d'impression et de distribution du Prospectus, des Documents d'information clé pour l'investisseur (« DICI »), des rapports financiers et des autres documents mis à la disposition des Actionnaires.

c) Commissions et dépenses fixes

Le montant global demandé pour les commissions et frais engagés pour les services susmentionnés au titre de chaque classe de chaque Compartiment sera fixé à un certain pourcentage des actifs de la classe concernée, tel que défini par la Société de gestion et la SICAV conformément à un Accord de dépenses daté du 1^{er} juillet 2011. Le taux fixe des commissions et dépenses de chacune des classes de chaque Compartiment est établi dans le Prospectus, et soumis à une révision annuelle. Toutes commissions et dépenses dépassant ledit taux fixe seront à charge de la Société de gestion. Dans tous les cas, lorsque le taux fixe n'est pas atteint, le Compartiment verse la différence à la Société de gestion.

6 Transactions avec des parties liées

BlueBay Funds Management Company S.A. est la Société de gestion de la SICAV.

a) Commission de gestion et de conseil

La SICAV paie à la Société de gestion une commission de gestion et de conseil correspondant à un pourcentage des actifs nets (calculés quotidiennement) de chaque classe dont il assure la gestion. Les commissions de gestion et de conseil sont provisionnées chaque jour d'évaluation et payées mensuellement à terme échu aux taux suivants :

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Markets Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (Div)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - GBP (Div)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (Div)	0.70%
	D - GBP (QDiv)	1.00%
	DR - GBP (QDiv)	1.50%
	I - EUR	1.00%
	I - GBP	1.00%
	I - USD	1.00%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - USD	0.60%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (Div)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (Div)	1.50%
	S - EUR	0.45%
	S - GBP	0.45%
	S - GBP (Div)	0.45%
	S - USD	0.45%
	S - USD (Div)	0.45%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commission de gestion et de conseil (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund	B - EUR	1.20%
	B - EUR (Perf)	0.80%
	B - GBP	1.20%
	B - USD	1.20%
	C - EUR	0.85%
	C - EUR (Div)	0.85%
	C - GBP	0.85%
	C - GBP (Div)	0.85%
	C - USD	0.85%
	C - USD (Div)	0.85%
	D - GBP (QDiv)	1.20%
	DR - GBP (QDiv)	1.50%
	I - CHF	1.20%
	I - EUR	1.20%
	I - EUR (Div)	1.20%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	1.20%
	I - USD (Div)	1.20%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.20%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (Div)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SEK	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (Div)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (Div)	0.60%
	S - GBP (Div)	0.60%
	S - USD	0.60%
	S - USD (Div)	0.60%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - EUR (Perf)	0.30%
	B - GBP	0.50%
	B - USD	0.50%
	B - USD (Perf)	0.30%
	C - EUR	0.50%
	C - EUR (Div)	0.50%
	C - GBP	0.50%
	C - GBP (Div)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (Div)	0.50%
	D - GBP (QDiv)	0.50%
	DR - GBP (QDiv)	0.75%
	I - AUD	0.50%
	I - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (Div)	0.50%
	I - EUR (Perf)	0.30%
	I - GBP	0.50%
	I - GBP (MDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (Perf)	0.30%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - GBP	0.50%
	M - SEK	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - EUR	0.45%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commission de gestion et de conseil (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)	Q - EUR (Div)	0.45%
	Q - GBP	0.45%
	Q - USD	0.45%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (Div)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - SEK	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (Div)	0.75%
	S - CHF	0.40%
	S - CHF (Div)	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (Div)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (Div)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (Div)	0.40%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	B - EUR	1.25%
	B - GBP	1.25%
	B - USD	1.25%
	C - GBP (Div)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (Div)	0.70%
	D - GBP (QDiv)	1.25%
	DR - GBP (QDiv)	1.75%
	G - USD	1.50%
	I - EUR	1.25%
	I - EUR (Div)	1.25%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - GBP	1.25%
	I - USD	1.25%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.25%
	Q - CHF	0.60%
	Q - EUR	0.60%
	Q - USD	0.60%
	R - CHF	1.75%
	R - EUR	1.75%
	R - EUR (Div)	1.75%
	R - SEK	1.75%
	R - USD	1.75%
	R - USD (Div)	1.75%
	S - EUR	0.40%
	S - GBP (Div)	0.40%
	S - USD	0.40%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commission de gestion et de conseil (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	B - EUR	1.25%
	B - USD	1.25%
	C - EUR	0.75%
	C - GBP (Div)	0.75%
	C - USD	0.75%
	D - GBP (QDiv)	1.25%
	I - AUD	1.25%
	I - EUR	1.25%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - GBP	1.25%
	I - USD	1.25%
	M - EUR	1.25%
	R - EUR	1.75%
	R - EUR (Div)	1.75%
	R - NOK	1.75%
	R - SEK	1.75%
	R - USD	1.75%
	S - USD	0.50%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	B - CHF	1.20%
	B - EUR	1.20%
	B - EUR (Perf)	0.80%
	B - GBP	1.20%
	B - USD	1.20%
	C - EUR	1.00%
	C - EUR (Div)	1.00%
	C - GBP	1.00%
	C - GBP (Div)	1.00%
	C - USD	1.00%
	C - USD (Div)	1.00%
	D - GBP (QDiv)	1.20%
	DR - GBP (QDiv)	1.50%
	I - EUR	1.20%
	I - EUR (Div)	1.20%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	1.20%
	I - USD (Div)	1.20%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.20%
	Q - EUR (Div)	0.80%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (Div)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SEK	1.50%
	R - SGD	1.50%
	R - SGD (MDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (Div)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (Div)	0.60%
	S - GBP (Div)	0.60%
	S - NOK	0.60%
	S - USD	0.60%
	S - USD (Div)	0.60%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commission de gestion et de conseil (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund	B - EUR	1.00%
	B - EUR (Perf, BHedge)	0.60%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	B - USD (Perf, BHedge)	0.60%
	C - GBP (Div)	0.85%
	C - USD	0.85%
	C - USD (Div)	0.85%
	D - GBP (QDiv)	1.00%
	DR - GBP (QDiv)	1.50%
	I - CAD (Div)	1.00%
	I - EUR	1.00%
	I - EUR (Div)	1.00%
	I - GBP	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (Div)	1.00%
	I - USD (QDiv)	1.00%
	I - USD (Perf)	0.60%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (Div)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (Div)	1.50%
	S - CHF (BHedge)	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (Div, BHedge)	0.60%
	S - USD	0.60%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay High Yield Corporate Bond Fund	B - CHF	1.20%
	B - EUR	1.20%
	B - USD	1.20%
	C - CHF	0.85%
	C - EUR	0.85%
	C - EUR (Div)	0.85%
	C - GBP (Div)	0.85%
	C - USD	0.85%
	C - USD (Div)	0.85%
	D - GBP (QDiv)	1.20%
	DR - GBP (QDiv)	1.50%
	I - EUR	1.20%
	I - USD	1.20%
	Q - CHF	0.70%
	Q - EUR	0.70%
	Q - EUR (Div)	0.70%
	Q - GBP	0.70%
	Q - GBP (Div)	0.70%
	Q - USD	0.70%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (Div)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SEK	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (Div)	1.50%
	S - EUR	0.60%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commission de gestion et de conseil (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	0.70%
	I - CAD (Div)	0.95%
	I - EUR	1.30%
	M - EUR	0.95%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.30%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (Div)	0.50%
	I - EUR (QDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	K - EUR	0.20%
	M - EUR	0.50%
	Q - EUR	0.25%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.20%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - GBP	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.35%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (Div)	0.50%
	I - NOK	0.50%
	I - USD	0.50%
	M - EUR	0.50%
	Q - CHF	0.30%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (Div)	0.30%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (Div)	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.25%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commission de gestion et de conseil (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - CHF	0.70%
	B - EUR	0.70%
	B - EUR (Div)	0.70%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	B - USD (Div)	0.70%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (Div)	0.60%
	C - GBP (Div)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (Div)	0.60%
	D - GBP (QDiv)	0.70%
	DR - GBP (QDiv)	1.25%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (Div)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (Mdiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	I - USD (Div)	0.70%
	M - GBP (MDiv)	0.70%
	M - NOK	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	Q - EUR (Div)	0.55%
	Q - GBP	0.55%
	Q - GBP (Div)	0.55%
	Q - GBP (QDiv)	0.55%
	Q - USD	0.55%
	QQ - USD (Div)	0.55%
	R - EUR	1.25%
	R - EUR (Div)	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - USD	1.25%
	S - EUR	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (Div)	0.50%
	S - USD	0.50%
	S - USD (QDiv)	0.50%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	1.00%
	B - USD	1.00%
	I - EUR	1.00%
	I - EUR (Div)	1.00%
	M - EUR	1.00%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (Div)	1.50%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commission de gestion et de conseil (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - EUR (Div)	1.00%
	B - EUR (Perf)	0.60%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.80%
	C - EUR (Div)	0.80%
	C - GBP	0.80%
	C - GBP (Div)	0.80%
	C - USD	0.80%
	C - USD (Div)	0.80%
	D - GBP (QDiv)	1.00%
	DR - GBP (QDiv)	1.50%
	I - CAD (Div)	1.00%
	I - CHF	1.00%
	I - EUR	1.00%
	I - EUR (Div)	1.00%
	I - EUR (Perf)	0.60%
	I - GBP	1.00%
	I - GBP (Perf)	0.60%
	I - NOK	1.00%
	I - SGD (Perf)	0.60%
	I - USD	1.00%
	I - USD (Div)	1.00%
	I - USD (Perf)	0.60%
	K - EUR (QDiv)	0.60%
	M - EUR	1.00%
	M - GBP	1.00%
	M - NOK	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - EUR	0.70%
	Q - EUR (Div)	0.70%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (Div)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (Div)	1.50%
	S - CHF (Div)	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (Div)	0.60%
	S - GBP	0.60%
	S - GBP (Div)	0.60%
	S - JPY	0.60%
	S - USD	0.60%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	B - EUR	1.50%
	I - CHF	1.50%
	I - EUR	1.50%
	I - USD (Div)	1.50%
	I - USD (Perf)	1.10%
	R - EUR	2.00%
	R - EUR (Div)	2.00%
	R - SGD (MDiv)	2.00%
	R - USD	2.00%
	R - USD (Div)	2.00%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commission de gestion et de conseil (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund	I - EUR	0.80%
	I - EUR (Div)	0.80%
	R - EUR	1.25%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR (Div)	0.45%
	C - USD	0.45%
	C - USD (Div)	0.45%
	I - AUD	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (Div)	0.50%
	I - GBP	0.50%
	I - GBP (QDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - EUR	0.40%
	Q - EUR (Div)	0.40%
	Q - USD	0.40%
	Q - CHF (QDiv)	0.40%
	Q - GBP (QDiv)	0.40%
	R - EUR	0.75%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	B - USD	1.20%
	C - CAD (QDiv)	0.90%
	C - EUR	0.90%
	C - EUR (QDiv)	0.90%
	C - GBP	0.90%
	C - GBP (QDiv)	0.90%
	C - USD	0.90%
	C - USD (QDiv)	0.90%
	I - AUD	1.20%
	I - EUR	1.20%
	I - GBP	1.20%
	I - NOK	1.20%
	I - USD	1.20%
	M - NOK	1.20%
	R - USD	1.50%
	S - GBP	0.70%
	S - USD	0.70%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	B - USD (Perf)	0.70%
	I - EUR	0.90%
	I - USD	0.90%
	K - USD	0.45%
	M - EUR	0.90%
	M - USD	0.90%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commission de gestion et de conseil (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	B - USD	0.80%
	C - EUR	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - USD	0.70%
	G - EUR (Div)	0.50%
	G - GBP	0.50%
	G - GBP (Div)	0.50%
	G - USD (Div)	0.50%
	I - USD	0.80%
	K - CHF	0.50%
	K - EUR	0.50%
	K - GBP (Div)	0.50%
	K - USD	0.50%
	M - EUR	0.80%
	Q - EUR	0.65%
	Q - USD	0.65%
	R - EUR	1.30%
	R - EUR (Div)	1.30%
	R - USD	1.30%
	R - USD (Div)	1.30%
	S - EUR	0.60%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	I - EUR (BHedge)	0.50%
	I - NOK	0.50%
	M - NOK (BHedge)	0.50%
	Q - JPY (BHedge)	0.30%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	B - USD	1.10%
	I - AUD	1.10%
	I - USD	1.10%
	M - EUR	1.10%
	R - USD	1.50%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	C - EUR (Perf, Uneq)	1.00%
	C - GBP (Perf, Uneq)	1.00%
	C - USD	0.85%
	C - USD (Perf, Uneq)	1.00%
	I - CAD (Div)	0.95%
	I - EUR	0.95%
	I - EUR (Perf, Uneq)	1.00%
	I - GBP (Perf)	1.00%
	I - SEK	0.95%
	I - SEK (Perf)	1.00%
	I - USD	0.95%
	I - USD (Perf)	1.00%
	M - EUR	0.95%
	M - EUR (Perf, Uneq)	1.00%
	M - USD (Perf, Uneq)	1.00%
	Q - EUR (Perf, Uneq)	1.00%
	Q - SEK (Perf, Uneq)	1.00%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commission de gestion et de conseil (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - USD	0.70%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global Income Fund (lancé le 3 novembre 2017)	I - EUR	0.45%
	I - GBP	0.45%
	I - JPY	0.45%
	I - USD	0.45%

* Pour de plus amples détails sur les dates auxquelles des classes ont été lancées ou fermées durant la période sous revue, veuillez vous reporter à l'Annexe 1, pages 313 à 315.

Aucune commission de gestion et de conseil n'est due au titre des actions des Classes X, XF, Y ou YF.

a) Commissions de surperformance

Lorsque les actionnaires ont souscrit des actions appartenant aux classes donnant lieu à une commission de surperformance, la Société de gestion est en droit de percevoir une commission de surperformance calculée au cas par cas, selon la méthode de l'égalisation. Cette méthode de calcul fait en sorte que : (i) toute commission de surperformance versée à la Société de gestion soit uniquement facturée aux participations dont la valeur relative s'est appréciée ; (ii) tous les actionnaires aient le même montant de capital par action exposé au risque dans la SICAV ; et (iii) toutes les actions aient la même valeur liquidative par action.

La commission de surperformance au titre de chaque classe donnant lieu à une commission de surperformance de chaque Compartiment est calculée pour chaque exercice de 12 mois se terminant le dernier jour d'évaluation du mois de juin pour la classe du Compartiment en question.

Pour chaque exercice de calcul, la commission de surperformance au titre de chaque participation sera comprise entre 15 et 20% de l'appréciation de la performance relative cumulée par action (telle que définie dans le Prospectus). La commission de surperformance est calculée au niveau de chaque classe, et versée par le Compartiment à la Société de gestion.

La commission de surperformance sera normalement payable à la Société de gestion à terme échu à la fin de chaque période de calcul. Cependant, dans le cas d'actions rachetées au cours d'un exercice de calcul, la commission de surperformance provisionnée au titre desdites actions sera payable après la date de rachat. Dans le cas d'un rachat partiel, que ce soit au cours ou au terme d'un exercice de calcul, les actions seront considérées comme rachetées sur la réserve d'actions de l'actionnaire.

Si le Contrat de service de société de gestion est résilié avant la fin d'un exercice de calcul, la commission de surperformance au titre de l'exercice de calcul alors en cours sera calculée et payée comme si la date de résiliation était la fin de l'exercice considéré. Le taux de la commission de surperformance a été annualisé pour les classes d'actions lancées ou fermées au cours de l'exercice. Vous trouverez plus de détails sur le calcul de la commission de surperformance dans le Prospectus.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

b) Commissions de surperformance (suite)

Les commissions de surperformance dues au cours de la période en tant que pourcentage des actifs nets moyens des Compartiments sont les suivantes :

Compartiment	Classe d'Actions	Taux
BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund	B - EUR (Perf)	0.00%
	I - EUR (Perf)	0.00%
	I - USD (Perf)	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - EUR (Perf)	0.08%
	B - USD (Perf)	0.00%
	I - EUR (Perf)	0.02%
	I - USD (Perf)	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	I - EUR (Perf)	0.00%
	I - USD (Perf)	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	I - EUR (Perf)	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	B - EUR (Perf)	0.86%
	I - EUR (Perf)	0.00%
	I - USD (Perf)	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund	B - EUR (Perf, BHedge)	0.00%
	B - USD (Perf, BHedge)	0.00%
	I - USD (Perf)	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	0.45%

Compartiment	Classe d'Actions	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Perf)	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	0.69%
	I - EUR (Perf)	2.06%
	I - GBP (Perf)	0.85%
	I - SGD (Perf)	0.82%
	I - USD (Perf)	0.88%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

b) Commissions de surperformance (suite)

Compartiment	Classe d'Actions	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - USD (Perf)	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	B - USD (Perf)	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Bond Fund	C - EUR (Perf, Uneq)	1.57%
	C - GBP (Perf, Uneq)	4.03%
	C - USD (Perf, Uneq)	2.22%
	I - EUR (Perf, Uneq)	1.79%
	I - GBP (Perf)	1.79%
	I - SEK (Perf)	1.06%
	I - USD (Perf)	1.96%
	M - EUR (Perf, Uneq)	1.90%
	M - USD (Perf, Uneq)	1.50%
	Q - EUR (Perf, Uneq)	1.07%
	Q - SEK (Perf, Uneq)	2.01%

7 Administrateurs et rémunération des Administrateurs

Craig Tennier, un Administrateur de la SICAV, est un directeur du Gestionnaire et Conseiller de la SICAV.

Nicholas Williams, un Administrateur de la SICAV, est un administrateur et directeur du Gestionnaire et Conseiller de la SICAV.

Francis Kass est un Administrateur de la Société de gestion.

Les Administrateurs perçoivent une rémunération de 30,000 € par an. Les membres du Conseil d'administration de la SICAV qui sont également directeurs du Gestionnaire et Conseiller ont renoncé à leur rémunération.

Cette rémunération est facturée par la Société de gestion à la SICAV puis versée par la Société de gestion aux Administrateurs.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

8 Contrats de mise et de prise en pension

Au 31 décembre 2017, la SICAV était engagée dans les contrats de prise et de mise en pension suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Description	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal* US\$
Contrats de prise en pension				
ETATS-UNIS				
Bons du Trésor américain, 1.38%, 31/12/18	1.00%	29/09/19	US\$	39,927,000
Bons du Trésor américain, 1.63%, 15/2/26	0.90%	03/10/19	US\$	6,229,200
Bons du Trésor américain, 2.00%, 30/11/22	1.25%	14/12/19	US\$	30,000,000
Bons du Trésor américain, 3.50%, 15/5/20	1.00%	08/11/19	US\$	20,000,000
				<u>96,156,200</u>
Total Contrats de prise en pension				<u>96,156,200</u>
Contrats de mise en pension				
ARGENTINE				
Provincia de Buenos Aires, 6.50%, 15/2/23	0.60%	11/10/19	US\$	(2,301,731)
Provincia de Buenos Aires, 6.50%, 15/2/23	0.60%	27/10/19	US\$	(2,266,363)
Provincia de Buenos Aires, 6.50%, 15/2/23	0.60%	03/11/19	US\$	(1,663,165)
Provincia de Buenos Aires, 7.88%, 15/6/27	0.65%	14/12/19	US\$	(1,990,369)
				<u>(8,221,628)</u>
BAHAMAS				
Obligations internationales du gouvernement bahaméen, 6.00%, 21/11/28	0.75%	14/12/19	US\$	(2,767,343)
BRESIL				
Cemig Geracao e Transmissao SA, 9.25%, 12/5/24	0.50%	07/12/19	US\$	(1,325,464)
Cemig Geracao e Transmissao SA, 9.25%, 12/5/24	0.25%	13/12/19	US\$	(4,796,787)
				<u>(6,122,251)</u>
MONGOLIE				
Obligations internationales du gouvernement mongol, 8.75%, 3/9/24	0.50%	03/10/19	US\$	(6,229,200)
Obligations internationales du gouvernement mongol, 10.88%, 4/6/21	0.00%	04/12/19	US\$	(3,277,000)
Obligations internationales du gouvernement mongol, 10.88%, 4/6/21	0.00%	06/12/19	US\$	(1,675,360)
				<u>(11,181,560)</u>

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

8 Contrats de mise et de prise en pension (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (suite)

Description	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal* US\$
Contrats de mise en pension (suite)				
ROUMANIE				
Obligations internationales du gouvernement roumain, 4.88%, 22/1/24	0.85%	18/12/19	US\$	(2,917,460)
VENEZUELA				
Petroleos de Venezuela SA, 8.50%, 27/10/20	0.00%	07/11/19	US\$	(1,398,637)
Total Contrats de mise en pension				(32,608,879)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Description	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal* €
Contrats de prise en pension				
ALLEMAGNE				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 6.25%, 1/4/24	0.62%	06/12/19	€	9,720,000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 6.50%, 7/4/27	0.00%	24/11/19	€	10,349,253
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 6.50%, 7/4/27	0.00%	24/11/19	€	16,687,213
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 6.50%, 7/4/27	0.50%	06/12/19	€	16,445,920
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 13/9/19	0.60%	02/01/18	€	10,900,000
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 13/9/19	0.60%	02/01/20	€	10,900,000
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 16/3/18	0.00%	24/11/19	€	30,458,796
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 16/3/18	0.00%	21/12/19	€	19,243,659
				124,704,841
Total Contrats de prise en pension				124,704,841
Contrats de mise en pension				
ALLEMAGNE				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.00%, 15/8/26	0.80%	26/10/19	€	(9,713,000)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.25%, 15/2/27	0.65%	06/12/19	€	(16,445,920)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.50%, 15/2/26	0.00%	24/11/19	€	(10,349,000)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.50%, 15/8/27	0.00%	24/11/19	€	(30,459,000)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.00%, 15/8/24	0.67%	02/01/18	€	(10,900,000)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.00%, 15/8/24	0.00%	21/12/19	€	(19,243,800)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.00%, 15/8/24	0.67%	02/01/20	€	(10,900,000)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

8 Contrats de mise et de prise en pension (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)

Description	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal* €
Contrats de mise en pension (suite)				
ALLEMAGNE				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.50%, 15/5/24	0.00%	24/11/19	€	(16,687,500)
				(124,698,220)
Total Contrats de mise en pension				(124,698,220)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Description	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal* US\$
Contrats de prise en pension				
ETATS-UNIS				
Bons du Trésor américain, 1.25%, 15/11/18	1.15%	21/12/19	US\$	11,354,400
Total Contrats de prise en pension				11,354,400
Contrats de mise en pension				
AUTRICHE				
Suzano Austria GmbH, 7.00%, 16/3/47	0.40%	11/10/19	US\$	(2,200,800)
BRESIL				
Cemig Geracao e Transmissao SA, 9.25%, 12/5/24	0.25%	13/12/19	US\$	(3,029,550)
ILES CAIMANS				
China Evergrande Group, 6.25%, 28/6/21	0.60%	07/12/19	US\$	(2,937,849)
GrupoSura Finance SA, 5.50%, 29/4/26	0.50%	23/10/19	US\$	(955,226)
				(3,893,075)
PAYS-BAS				
Listrindo Capital BV, 4.95%, 14/9/26	0.25%	23/10/19	US\$	(1,852,259)
ETATS-UNIS				
Rio Oil Finance Trust, 9.75%, 1/6/27	0.25%	10/11/19	US\$	(399,497)
Total Contrats de mise en pension				(11,375,181)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

8 Contrats de mise et de prise en pension (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Description	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal* €
Contrats de prise en pension				
ALLEMAGNE				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 4.25%, 7/4/18	0.60%	02/01/18	€	29,400,000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 4.25%, 7/4/18	0.60%	02/01/20	€	29,400,000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 6.50%, 7/4/27	0.00%	24/11/19	€	21,503,725
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 16/3/18	0.00%	24/11/19	€	30,014,910
				<u>110,318,635</u>
Total Contrats de prise en pension				<u>110,318,635</u>
Contrats de mise en pension				
ALLEMAGNE				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.25%, 15/2/27	0.70%	02/01/18	€	(29,400,000)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.25%, 15/2/27	0.00%	24/11/19	€	(30,015,000)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.25%, 15/2/27	0.70%	02/01/20	€	(29,400,000)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.75%, 15/2/24	0.00%	24/11/19	€	(21,504,200)
				<u>(110,319,200)</u>
Total Contrats de mise en pension				<u>(110,319,200)</u>

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Description	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal* €
Contrats de prise en pension				
ALLEMAGNE				
Bundesschatzanweisungen, 0.25%, 13/4/18	0.00%	24/11/19	€	81,535,793
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 4.25%, 7/4/18	0.60%	02/01/18	€	34,680,000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 4.25%, 7/4/18	0.60%	02/01/20	€	34,680,000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 5.63%, 1/4/28	0.57%	18/12/19	€	30,830,000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 6.50%, 7/4/27	0.58%	13/11/19	€	30,000,000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 6.50%, 7/4/27	0.00%	22/12/19	€	38,491,200
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 16/3/18	0.62%	21/12/19	€	62,124,000
				<u>312,340,993</u>
Total Contrats de prise en pension				<u>312,340,993</u>

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

8 Contrats de mise et de prise en pension (suite)

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

Description	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal* €
Contrats de mise en pension				
ALLEMAGNE				
Bundesobligation, 0.00%, 10/8/21	0.65%	02/01/18	€	(34,680,000)
Bundesobligation, 0.00%, 10/8/21	0.00%	24/11/19	€	(81,536,000)
Bundesobligation, 0.00%, 10/8/21	0.65%	02/01/20	€	(34,680,000)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.25%, 15/2/27	0.00%	22/12/19	€	(38,766,000)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.50%, 15/2/26	0.00%	10/10/19	€	(30,831,000)
				(220,493,000)
Total Contrats de mise en pension				(220,493,000)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Description	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal* US\$
Contrats de prise en pension				
ETATS-UNIS				
Bons du Trésor américain, 0.75%, 30/9/18	1.00%	15/11/19	US\$	30,000,000
Bons du Trésor américain, 0.75%, 30/9/18	1.00%	16/11/19	US\$	20,000,000
Bons du Trésor américain, 2.00%, 30/11/22	1.25%	14/12/19	US\$	20,000,000
Bons du Trésor américain, 3.88%, 15/8/40	1.00%	01/12/19	US\$	40,000,000
				110,000,000
Total Contrats de prise en pension				110,000,000

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Description	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal* US\$
Contrats de prise en pension				
ETATS-UNIS				
Bons du Trésor américain, 0.75%, 31/7/18	1.00%	31/10/19	US\$	20,000,000
Bons du Trésor américain, 1.50%, 15/8/26	1.00%	05/10/19	US\$	31,000,000
Bons du Trésor américain, 1.88%, 31/1/22	1.25%	15/12/19	US\$	20,000,000
Bons du Trésor américain, 1.88%, 31/10/22	1.00%	25/10/19	US\$	10,000,000
Bons du Trésor américain, 2.00%, 30/11/22	1.25%	14/12/19	US\$	20,000,000
Bons du Trésor américain, 3.50%, 15/5/20	1.00%	08/11/19	US\$	30,000,000

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

8 Contrats de mise et de prise en pension (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Description	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal* US\$
Contrats de prise en pension (suite)				
ETATS-UNIS (suite)				
Bons du Trésor américain, 3.88%, 15/8/40	1.00%	01/12/19	US\$	20,000,000
				<hr/> 151,000,000 <hr/>
Total Contrats de prise en pension				<hr/> 151,000,000 <hr/>

* La valeur de marché des titres reçus en garantie est reflétée à l'Annexe 2 « Opérations de financement sur titres ».

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés

A des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille, chaque Compartiment pourra recourir à des techniques et instruments financiers. Les stratégies d'investissement pouvant être utilisées par les Compartiments comprennent les transactions sur contrats futures et les options sur ces contrats. Les Compartiments peuvent également conclure des contrats d'option sur indices actions ou obligations et sur des paniers d'indices. Les Compartiments peuvent chercher à couvrir leurs investissements contre les fluctuations de change qui peuvent avoir un effet défavorable sur les devises dans lesquelles ces Compartiments sont libellés par le biais d'options sur devises, de contrats futures et de contrats de change à terme.

Les Compartiments peuvent vendre des contrats futures sur taux d'intérêt, émettre des options d'achat ou acheter des options de vente sur taux d'intérêt ou conclure des contrats de swaps afin de se couvrir contre les fluctuations des taux d'intérêt. Les Compartiments peuvent détenir à titre accessoire des liquidités selon ce que le Gestionnaire jugera approprié, sous la forme, notamment, de liquidités, d'avoirs équivalents et d'actifs liés à des contrats de mise en pension dans le cadre d'une stratégie de gestion de trésorerie. Tous les Compartiments peuvent également conclure des accords de prêt de titres et des contrats de mise et de prise en pension conformément aux dispositions des circulaires CSSF 08/356, CSSF 13/559 et CSSF 11/512.

Les types d'instruments dérivés auxquels les Compartiments peuvent avoir recours sont décrits plus en détail dans l'annexe au Prospectus. Les tableaux suivants décrivent les instruments dérivés détenus par chaque Compartiment en fin de période.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2017, la SICAV était engagée dans les contrats de change à terme suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
US\$	10,423,740	€	(8,818,000)	22/03/18	(215,161)
Total des moins-values non réalisées					(215,161)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
€	230,056,056	US\$	(274,548,898)	I - EUR	2,170,671
GBP	51,273,519	US\$	(68,875,718)	I - GBP	549,965
GBP	42,659,846	US\$	(57,304,909)	C - GBP (Div)	457,637
€	20,939,888	US\$	(24,989,663)	M - EUR	197,576
€	14,880,962	US\$	(17,758,940)	R - EUR	140,408
€	3,810,177	US\$	(4,547,065)	S - EUR	35,951
GBP	2,535,771	US\$	(3,406,301)	C - GBP	27,199
€	2,745,610	US\$	(3,276,611)	B - EUR	25,906
€	1,907,286	US\$	(2,276,155)	R - EUR (Div)	17,996
€	1,821,801	US\$	(2,174,137)	C - EUR (Div)	17,189
GBP	1,011,497	US\$	(1,358,744)	DR - GBP (QDiv)	10,849
GBP	678,392	US\$	(911,283)	S - GBP	7,277
GBP	230,486	US\$	(309,612)	D - GBP (QDiv)	2,472
GBP	164,506	US\$	(220,981)	B - GBP	1,765
CHF	183,662	US\$	(187,487)	B - CHF	1,360
GBP	124,573	US\$	(167,339)	X - GBP	1,336
NOK	516,939	US\$	(62,514)	R - NOK	740
GBP	35,835	US\$	(48,137)	S - GBP (Div)	384
€	27,937	US\$	(33,340)	C - EUR	264
Total des plus-values non réalisées					3,666,945

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en €
€	26,397,768	US\$	(31,206,000)	22/03/18	532,870
€	59,913,716	GBP	(52,899,000)	22/03/18	448,575
€	3,701,516	CHF	(4,310,000)	22/03/18	14,932
Total des plus-values non réalisées					996,377

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en €
NOK	84,814,819	€	(8,591,452)	R - NOK	36,544
SEK	12,032,029	€	(1,221,898)	R - SEK	1,975
GBP	3,219,262	€	(3,623,255)	DR - GBP (QDiv)	632
GBP	1,955,015	€	(2,200,354)	C - GBP (Div)	384
GBP	1,880,418	€	(2,116,397)	D - GBP (QDiv)	369
GBP	215,969	€	(243,071)	B - GBP	43
GBP	208,088	€	(234,202)	C - GBP	41
GBP	80,963	€	(91,123)	X - GBP	16
GBP	47,313	€	(53,250)	S - GBP (Div)	9
Total des plus-values non réalisées					40,013
US\$	38,111,972	€	(31,935,621)	B - USD	(251,364)
US\$	28,733,515	€	(24,077,019)	R - USD	(189,510)
US\$	5,954,991	€	(4,989,937)	I - USD	(39,276)
US\$	4,120,373	€	(3,452,634)	R - USD (Div)	(27,176)
US\$	2,359,254	€	(1,976,897)	I - USD (Perf)	(15,539)
US\$	2,155,894	€	(1,806,514)	C - USD	(14,219)
US\$	982,508	€	(823,284)	S - USD	(6,479)
US\$	851,791	€	(713,743)	C - USD (Div)	(5,610)
CHF	9,240,971	€	(7,903,670)	R - CHF	(4,109)
CHF	894,514	€	(765,065)	S - CHF	(398)
CHF	221,240	€	(189,223)	I - CHF	(99)
Total des moins-values non réalisées					(553,779)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en €
€	127,076,644	US\$	(150,000,000)	22/03/18	2,750,080
€	120,299,255	US\$	(142,001,000)	22/03/18	2,602,612
€	110,151,475	US\$	(130,000,000)	22/03/18	2,401,786
€	185,589,713	GBP	(163,836,000)	22/03/18	1,417,406
€	2,260,349	GBP	(2,000,000)	22/03/18	12,097
Total des plus-values non réalisées					9,183,981
US\$	25,000,000	€	(20,979,262)	22/03/18	(258,167)
Total des moins-values non réalisées					(258,167)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en €
SEK	1,154,797,064	€	(117,273,890)	R - SEK	189,675
NOK	384,335,010	€	(38,931,828)	R - NOK	165,599
GBP	20,678,275	€	(23,273,327)	D - GBP (QDiv)	3,976
GBP	17,734,866	€	(19,960,457)	I - GBP	3,483
SEK	18,651,806	€	(1,894,161)	M - SEK	3,062
GBP	8,564,798	€	(9,639,615)	B - GBP	1,682
GBP	7,693,943	€	(8,659,474)	C - GBP (Div)	1,511
GBP	7,684,421	€	(8,648,757)	DR - GBP (QDiv)	1,509
GBP	5,081,006	€	(5,718,634)	C - GBP	998
GBP	3,637,603	€	(4,094,094)	S - GBP (Div)	714
GBP	1,789,658	€	(2,014,246)	R - GBP	352
GBP	890,130	€	(1,001,834)	M - GBP	175
GBP	241,048	€	(271,298)	X - GBP	47
GBP	151,626	€	(170,654)	S - GBP	30
GBP	102,031	€	(114,835)	Q - GBP	20
Total des plus-values non réalisées					372,833

US\$	90,076,878	€	(75,479,216)	R - USD	(594,114)
AUD	255,229,100	€	(166,457,380)	I - AUD	(492,920)
US\$	26,665,695	€	(22,344,307)	B - USD	(175,872)
US\$	21,060,627	€	(17,647,584)	C - USD	(138,905)
US\$	10,838,055	€	(9,081,662)	I - USD	(71,482)
US\$	9,368,891	€	(7,850,588)	I - USD (Perf)	(61,792)
US\$	9,013,232	€	(7,552,532)	S - USD	(59,412)
US\$	8,150,318	€	(6,829,494)	R - USD (Div)	(53,755)
US\$	8,131,918	€	(6,814,076)	S - USD (Div)	(53,634)
US\$	6,234,283	€	(5,223,968)	C - USD (Div)	(41,118)
US\$	1,095,182	€	(917,699)	B - USD (Perf)	(7,223)
CHF	14,893,130	€	(12,737,881)	R - CHF	(6,623)
CHF	7,042,332	€	(6,023,206)	S - CHF	(3,132)
CHF	6,120,587	€	(5,234,850)	S - CHF (Div)	(2,722)
US\$	253,979	€	(212,820)	M - USD	(1,675)
US\$	174,127	€	(145,909)	Q - USD	(1,148)
CHF	2,492,326	€	(2,131,651)	I - CHF	(1,108)
CHF	1,826,283	€	(1,561,994)	B - CHF	(812)
US\$	32,854	€	(27,530)	X - USD	(217)
CHF	42,250	€	(36,136)	M - CHF	(19)
Total des moins-values non réalisées					(1,767,683)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
ZAR	229,871,787	US\$	(16,046,000)	25/01/18	2,454,068
ZAR	187,680,050	US\$	(13,334,000)	25/01/18	1,770,480

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
MYR	76,595,654	US\$	(17,919,208)	09/01/18	973,306
ZAR	57,993,748	US\$	(4,054,798)	25/01/18	612,536
THB	1,579,461,261	US\$	(47,945,277)	25/01/18	551,105
TRY	41,796,694	US\$	(10,433,002)	25/01/18	517,071
ZAR	51,047,987	US\$	(3,700,051)	25/01/18	408,288
KRW	20,064,011,832	US\$	(18,367,918)	25/01/18	401,150
KRW	24,002,694,800	US\$	(22,106,000)	25/01/18	347,547
HUF	3,600,561,796	US\$	(13,633,988)	25/01/18	320,754
RUB	387,351,501	US\$	(6,405,045)	25/01/18	302,284
RUB	516,805,000	US\$	(8,649,789)	25/01/18	299,140
RUB	797,482,356	US\$	(13,512,750)	25/01/18	296,352
ZAR	124,008,026	US\$	(9,688,354)	25/01/18	291,805
ZAR	36,380,615	US\$	(2,636,844)	25/01/18	291,066
MYR	18,112,725	US\$	(4,198,592)	09/01/18	268,958
US\$	83,957,992	BRL	(277,607,101)	03/01/18	268,293
PLN	27,246,639	US\$	(7,574,703)	25/01/18	266,659
PLN	27,246,639	US\$	(7,575,969)	25/01/18	265,393
TRY	29,811,482	US\$	(7,546,637)	25/01/18	263,500
PLN	27,246,640	US\$	(7,579,761)	25/01/18	261,601
PLN	27,246,639	US\$	(7,581,657)	25/01/18	259,705
PLN	27,246,639	US\$	(7,581,747)	25/01/18	259,615
TRY	40,668,836	US\$	(10,417,297)	25/01/18	237,296
CZK	314,087,832	US\$	(14,568,365)	25/01/18	223,703
CZK	252,518,764	US\$	(11,684,765)	25/01/18	207,687
US\$	10,008,128	MXN	(192,634,229)	25/01/18	206,926
US\$	10,007,935	MXN	(192,634,229)	25/01/18	206,733
US\$	9,998,631	MXN	(192,634,229)	25/01/18	197,429
US\$	9,994,948	MXN	(192,634,229)	25/01/18	193,746
PLN	17,904,935	US\$	(4,974,624)	25/01/18	178,271
PLN	18,123,918	US\$	(5,038,986)	25/01/18	176,931
TRY	13,707,618	US\$	(3,415,718)	25/01/18	175,461
US\$	8,307,379	MXN	(159,845,424)	25/01/18	174,466
US\$	8,119,473	MXN	(156,364,240)	25/01/18	163,683
CLP	1,760,986,586	US\$	(2,699,845)	25/01/18	163,520
US\$	11,632,006	MXN	(225,423,034)	25/01/18	162,514
HUF	1,800,280,898	US\$	(6,825,906)	25/01/18	151,465
US\$	6,406,814	MXN	(122,958,018)	25/01/18	150,728
HUF	1,800,280,897	US\$	(6,827,848)	25/01/18	149,523
HUF	1,800,280,898	US\$	(6,828,115)	25/01/18	149,256
KRW	24,920,294,480	US\$	(23,164,000)	25/01/18	147,924
HUF	1,800,280,898	US\$	(6,833,161)	25/01/18	144,210
HUF	1,800,280,898	US\$	(6,842,911)	25/01/18	134,460
US\$	2,646,000	MXN	(49,485,508)	25/01/18	128,184
HUF	1,613,662,404	US\$	(6,130,831)	25/01/18	123,260
TRY	11,160,983	US\$	(2,808,000)	25/01/18	116,001
MYR	69,556,847	US\$	(17,048,247)	25/01/18	111,272
CZK	137,413,426	US\$	(6,361,073)	25/01/18	110,457
US\$	4,005,000	BRL	(12,930,543)	03/01/18	106,853
CZK	117,783,796	US\$	(5,446,027)	25/01/18	101,038
CZK	133,487,329	US\$	(6,186,617)	25/01/18	100,012
US\$	2,246,000	MXN	(42,235,477)	25/01/18	97,065
PHP	196,427,071	US\$	(3,842,852)	25/01/18	94,952
RUB	186,972,479	US\$	(3,146,308)	25/01/18	91,284
RON	29,200,634	US\$	(7,416,599)	25/01/18	90,903
RUB	165,859,968	US\$	(2,783,239)	25/01/18	88,772
RON	32,966,160	US\$	(8,388,526)	25/01/18	87,096
TRY	6,848,258	US\$	(1,707,859)	25/01/18	86,277

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
MYR	53,101,826	US\$	(13,015,153)	09/01/18	82,548
TRY	6,482,171	US\$	(1,616,421)	25/01/18	81,806
US\$	4,846,000	MXN	(93,674,528)	25/01/18	79,853
RUB	215,693,369	US\$	(3,655,851)	25/01/18	79,068
PLN	9,021,009	US\$	(2,517,484)	25/01/18	78,689
MYR	5,404,427	US\$	(1,263,602)	09/01/18	69,413
RUB	130,881,836	US\$	(2,202,415)	25/01/18	63,918
RUB	131,193,766	US\$	(2,208,426)	25/01/18	63,308
TRY	11,068,349	US\$	(2,839,464)	25/01/18	60,269
€	14,256,897	RON	(66,451,397)	25/01/18	58,681
KRW	2,870,298,473	US\$	(2,628,082)	25/01/18	56,966
US\$	2,562,000	BRL	(8,322,657)	03/01/18	52,984
US\$	1,648,000	MXN	(31,377,419)	25/01/18	51,521
US\$	6,257,000	ZAR	(77,195,738)	25/01/18	44,291
COP	9,216,611,031	US\$	(3,038,777)	25/01/18	42,541
US\$	11,128,730	JPY	(1,247,896,600)	25/01/18	38,764
US\$	11,127,833	JPY	(1,247,896,599)	25/01/18	37,867
US\$	11,127,676	JPY	(1,247,896,601)	25/01/18	37,710
US\$	11,127,166	JPY	(1,247,896,599)	25/01/18	37,200
RUB	108,191,364	US\$	(1,837,000)	25/01/18	36,428
US\$	11,660,028	JPY	(1,308,412,732)	25/01/18	32,259
MYR	4,561,551	US\$	(1,093,425)	25/01/18	31,899
US\$	11,121,122	JPY	(1,247,896,600)	25/01/18	31,156
MXN	109,491,830	US\$	(5,497,000)	15/03/18	27,165
COP	5,000,000,000	US\$	(1,648,462)	25/01/18	23,149
IDR	55,171,041,214	US\$	(4,051,154)	25/01/18	22,209
RUB	26,709,591	US\$	(440,876)	25/01/18	21,624
US\$	840,250	MXN	(16,100,000)	25/01/18	21,085
JPY	326,105,850	US\$	(2,877,000)	25/01/18	21,079
US\$	522,966	ARS	(9,596,427)	25/01/18	18,696
IDR	65,680,295,400	US\$	(4,831,245)	25/01/18	18,032
IDR	20,000,000,000	US\$	(1,468,752)	25/01/18	7,878
MYR	8,493,615	US\$	(2,088,166)	09/01/18	6,806
GBP	197,000	US\$	(259,952)	25/01/18	6,745
US\$	2,046,000	THB	(66,538,375)	25/01/18	2,980
US\$	94,697	MXN	(1,820,000)	12/03/18	2,827
EGP	26,219,100	US\$	(1,461,488)	25/01/18	1,769
US\$	1,432,000	PEN	(4,640,503)	25/01/18	1,575
US\$	51,722	MXN	(1,000,000)	20/03/18	1,311
THB	70,019,363	US\$	(2,149,000)	25/01/18	901
US\$	122,720	CZK	(2,599,817)	25/01/18	280
US\$	11,144	MXN	(213,585)	25/01/18	277
OMR	395,129	US\$	(1,012,000)	14/11/18	48
Total des plus-values non réalisées					18,635,609
BRL	323,852,042	US\$	(100,269,999)	03/01/18	(2,638,923)
US\$	23,157,000	ZAR	(320,091,106)	25/01/18	(2,603,914)
US\$	64,632,467	KRW	(71,846,743,203)	25/01/18	(2,577,244)
US\$	64,216,570	INR	(4,245,614,278)	25/01/18	(2,202,372)
US\$	27,353,991	RUB	(1,637,245,784)	25/01/18	(996,348)
US\$	5,857,992	ZAR	(85,016,195)	25/01/18	(984,107)
US\$	19,955,659	TRY	(78,896,036)	25/01/18	(713,856)
US\$	4,325,215	ZAR	(62,581,366)	25/01/18	(711,330)
US\$	4,282,864	ZAR	(61,756,473)	25/01/18	(687,294)
US\$	5,843,116	ZAR	(81,036,997)	25/01/18	(678,737)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
US\$	23,268,000	TRY	(91,393,633)	25/01/18	(675,688)
US\$	4,153,541	ZAR	(59,865,580)	25/01/18	(664,438)
US\$	4,142,779	ZAR	(59,629,415)	25/01/18	(656,193)
MXN	721,333,723	US\$	(37,350,584)	25/01/18	(649,227)
MXN	211,891,971	US\$	(11,265,910)	25/01/18	(484,877)
US\$	16,915,000	RUB	(1,003,651,525)	25/01/18	(464,102)
US\$	2,177,793	ZAR	(31,290,697)	25/01/18	(340,480)
US\$	7,762,441	TRY	(30,888,695)	25/01/18	(329,909)
US\$	2,055,959	ZAR	(29,519,512)	25/01/18	(319,770)
US\$	2,902,000	ZAR	(40,026,886)	25/01/18	(319,361)
US\$	2,063,636	ZAR	(29,519,513)	25/01/18	(312,093)
US\$	2,064,533	ZAR	(29,519,512)	25/01/18	(311,196)
MXN	329,727,557	US\$	(17,081,314)	25/01/18	(304,823)
US\$	8,158,063	RUB	(486,820,196)	25/01/18	(271,653)
US\$	2,482,000	ZAR	(34,167,850)	25/01/18	(267,827)
US\$	4,557,000	MYR	(19,519,454)	09/01/18	(257,523)
MXN	95,305,763	US\$	(5,106,122)	25/01/18	(256,978)
BRL	277,607,101	US\$	(83,636,246)	02/02/18	(254,475)
US\$	7,661,937	RUB	(457,130,292)	25/01/18	(253,673)
US\$	11,545,000	TRY	(45,005,874)	25/01/18	(245,828)
MXN	302,855,791	US\$	(15,653,889)	25/01/18	(244,629)
US\$	15,509,349	COP	(47,086,384,985)	25/01/18	(232,678)
US\$	4,862,775	TRY	(19,444,291)	25/01/18	(231,322)
US\$	2,094,000	ZAR	(28,874,380)	25/01/18	(229,808)
US\$	3,294,000	MYR	(14,269,608)	09/01/18	(225,635)
MXN	86,492,527	US\$	(4,618,011)	25/01/18	(217,283)
US\$	3,908,784	TRY	(15,739,891)	25/01/18	(214,819)
US\$	4,663,000	MYR	(19,746,406)	09/01/18	(207,501)
MXN	79,805,536	US\$	(4,261,636)	25/01/18	(201,142)
US\$	6,753,356	CLP	(4,272,368,639)	25/01/18	(193,516)
US\$	6,772,295	CLP	(4,283,258,647)	25/01/18	(192,284)
MXN	242,484,998	US\$	(12,523,111)	25/01/18	(185,509)
US\$	6,783,327	CLP	(4,283,258,648)	25/01/18	(181,252)
US\$	4,026,000	MYR	(17,034,006)	09/01/18	(175,481)
US\$	6,789,458	CLP	(4,283,258,648)	25/01/18	(175,121)
US\$	6,801,871	CLP	(4,283,258,647)	25/01/18	(162,708)
MXN	61,931,291	US\$	(3,306,353)	25/01/18	(155,297)
US\$	5,060,254	HUF	(1,345,217,873)	25/01/18	(153,424)
US\$	4,693,516	HUF	(1,247,047,598)	08/03/18	(149,537)
US\$	4,459,000	PLN	(16,007,676)	25/01/18	(147,879)
US\$	4,542,000	RUB	(270,550,335)	25/01/18	(142,815)
US\$	4,908,108	TRY	(19,266,239)	25/01/18	(139,342)
US\$	1,335,000	ZAR	(18,201,490)	25/01/18	(129,855)
US\$	5,326,199	HUF	(1,404,877,595)	25/01/18	(118,703)
US\$	17,039,894	MYR	(69,556,847)	09/01/18	(116,480)
MXN	74,154,397	US\$	(3,883,739)	25/01/18	(110,774)
MXN	97,443,376	US\$	(5,064,230)	25/01/18	(106,325)
COP	46,643,938,000	US\$	(15,676,000)	25/01/18	(81,893)
MXN	68,093,734	US\$	(3,544,961)	25/01/18	(80,361)
US\$	2,299,000	HUF	(613,914,615)	25/01/18	(80,356)
US\$	1,361,000	TRY	(5,491,393)	25/01/18	(77,658)
MXN	29,054,728	US\$	(1,554,851)	25/01/18	(76,551)
US\$	1,194,000	CLP	(781,393,002)	25/01/18	(76,545)
MXN	79,000,000	US\$	(4,095,394)	25/01/18	(75,886)
US\$	3,429,640	€	(2,900,000)	22/03/18	(69,204)
US\$	2,584,148	TRY	(10,113,296)	25/01/18	(65,376)
RON	69,308,075	€	(14,872,987)	25/01/18	(65,052)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
US\$	2,454,054	TRY	(9,611,794)	25/01/18	(64,084)
US\$	2,732,000	TRY	(10,654,161)	25/01/18	(59,222)
US\$	1,771,000	RUB	(105,605,005)	25/01/18	(57,643)
US\$	2,721,000	RUB	(160,394,515)	25/01/18	(56,371)
MXN	19,081,066	US\$	(1,021,224)	25/01/18	(50,382)
US\$	2,353,000	PLN	(8,339,665)	25/01/18	(47,088)
US\$	1,908,000	CZK	(41,421,953)	25/01/18	(42,780)
US\$	1,550,000	PLN	(5,533,179)	25/01/18	(42,404)
US\$	4,185,897	RON	(16,444,827)	25/01/18	(42,079)
US\$	1,512,000	PLN	(5,397,031)	25/01/18	(41,222)
US\$	7,494,000	BRL	(24,991,741)	03/01/18	(40,214)
US\$	1,628,988	TRY	(6,364,578)	25/01/18	(38,431)
US\$	5,065,000	IDR	(69,069,885,500)	25/01/18	(34,536)
US\$	1,163,198	TRY	(4,539,496)	25/01/18	(26,078)
US\$	1,444,000	COP	(4,393,052,320)	25/01/18	(24,695)
US\$	773,000	HUF	(205,597,206)	25/01/18	(23,836)
US\$	1,501,000	RON	(5,927,054)	25/01/18	(22,850)
US\$	1,217,000	HUF	(319,002,717)	25/01/18	(19,363)
BRL	28,107,441	US\$	(8,461,254)	02/02/18	(18,934)
RON	22,742,830	€	(4,875,325)	25/01/18	(15,197)
US\$	2,864,000	MYR	(11,667,936)	09/01/18	(13,926)
US\$	1,470,000	MYR	(6,012,300)	09/01/18	(12,949)
JPY	169,694,913	US\$	(1,521,000)	25/01/18	(12,934)
RON	22,432,501	€	(4,806,990)	25/01/18	(12,812)
US\$	506,652	TRY	(1,979,592)	25/01/18	(11,969)
RON	21,276,065	€	(4,558,790)	25/01/18	(11,682)
MXN	9,809,575	US\$	(510,612)	25/01/18	(11,502)
US\$	11,354,373	OMR	(4,437,516)	14/11/18	(11,487)
US\$	11,231,627	OMR	(4,389,320)	14/11/18	(10,788)
US\$	638,000	CZK	(13,761,838)	25/01/18	(10,118)
€	14,811,000	RON	(69,308,075)	25/01/18	(9,485)
NOK	170,684,046	€	(17,374,544)	24/01/18	(9,403)
US\$	1,455,000	EGP	(26,219,100)	25/01/18	(8,258)
US\$	1,695,000	IDR	(23,060,475,000)	25/01/18	(7,590)
US\$	998,000	CZK	(21,347,208)	25/01/18	(7,354)
US\$	767,000	RON	(3,011,135)	25/01/18	(7,165)
US\$	3,711,000	TRY	(14,395,002)	15/03/18	(6,695)
NOK	170,717,057	€	(17,374,544)	24/01/18	(5,365)
US\$	957,000	MYR	(3,901,689)	09/01/18	(5,362)
JPY	108,145,342	US\$	(966,000)	25/01/18	(4,920)
US\$	835,353	IDR	(11,380,855,918)	25/01/18	(4,913)
PEN	10,880,548	US\$	(3,357,883)	25/01/18	(3,978)
MXN	5,640,000	US\$	(290,688)	25/01/18	(3,726)
PEN	5,472,423	US\$	(1,689,520)	25/01/18	(2,658)
US\$	1,181,618	PEN	(3,840,966)	25/01/18	(2,352)
US\$	2,490,000	IDR	(33,754,689,000)	25/01/18	(2,161)
US\$	1,347,000	THB	(43,925,670)	25/01/18	(1,711)
THB	45,105,208	US\$	(1,385,508)	25/01/18	(580)
US\$	32,416	CZK	(700,000)	25/01/18	(551)
US\$	4,036,000	THB	(131,458,655)	25/01/18	(357)
Total des moins-values non réalisées					(28,906,400)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
€	90,447,791	US\$	(107,940,394)	I - EUR (Div)	853,411
€	12,920,726	US\$	(15,419,594)	M - EUR	121,912
€	12,523,062	US\$	(14,945,022)	I - EUR (Perf)	118,160
€	4,926,043	US\$	(5,878,740)	R - EUR	46,479
€	2,644,271	US\$	(3,155,673)	I - EUR	24,950
GBP	1,177,438	US\$	(1,581,653)	X - GBP	12,629
€	860,000	US\$	(1,026,324)	Q - EUR	8,114
€	661,762	US\$	(789,747)	B - EUR	6,244
GBP	562,599	US\$	(755,740)	DR - GBP (QDiv)	6,034
GBP	532,208	US\$	(714,912)	C - GBP (Div)	5,711
GBP	382,493	US\$	(513,803)	D - GBP (QDiv)	4,103
SEK	3,675,782	US\$	(445,663)	R - SEK	4,068
€	398,407	US\$	(475,459)	S - EUR	3,759
€	324,265	US\$	(386,978)	R - EUR (Div)	3,060
CHF	272,000	US\$	(277,664)	Q - CHF	2,015
GBP	60,754	US\$	(81,611)	S - GBP (Div)	652
GBP	57,669	US\$	(77,467)	B - GBP	619
€	38,509	US\$	(45,956)	X - EUR	363
CHF	39,770	US\$	(40,598)	R - CHF	295
Total des plus-values non réalisées					1,222,578

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
TRY	50,397,958	US\$	(12,579,991)	25/01/18	623,478
ZAR	46,872,968	US\$	(3,277,257)	25/01/18	495,077
ZAR	56,087,047	US\$	(4,065,102)	25/01/18	448,781
ZAR	160,000,000	US\$	(12,494,732)	25/01/18	382,059
ZAR	35,089,170	US\$	(2,477,571)	25/01/18	346,403
RUB	808,991,733	US\$	(13,681,000)	25/01/18	327,398
ZAR	36,933,039	US\$	(2,708,449)	25/01/18	263,919
THB	698,833,310	US\$	(21,213,408)	25/01/18	243,837
KRW	14,777,738,000	US\$	(13,610,000)	25/01/18	213,974
TRY	16,528,483	US\$	(4,118,632)	25/01/18	211,569
ZAR	80,000,000	US\$	(6,236,043)	25/01/18	202,353
ZAR	80,000,000	US\$	(6,239,614)	25/01/18	198,781
ZAR	20,684,548	US\$	(1,508,568)	25/01/18	156,124
US\$	5,421,000	BRL	(17,502,783)	03/01/18	144,468
US\$	2,781,000	MXN	(52,010,279)	25/01/18	134,724
US\$	39,730,151	BRL	(131,367,744)	03/01/18	126,960
US\$	6,948,060	MXN	(134,337,260)	25/01/18	112,999
US\$	6,428,940	MXN	(124,241,201)	25/01/18	107,566
TRY	8,257,549	US\$	(2,059,316)	25/01/18	104,031
TRY	7,816,125	US\$	(1,949,061)	25/01/18	98,640
US\$	4,884,058	BRL	(15,885,399)	03/01/18	95,116
PLN	9,585,431	US\$	(2,664,798)	25/01/18	93,811
PLN	9,585,431	US\$	(2,665,244)	25/01/18	93,366
PLN	9,585,431	US\$	(2,666,577)	25/01/18	92,032

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
PLN	9,585,431	US\$	(2,667,244)	25/01/18	91,365
PLN	9,585,431	US\$	(2,667,276)	25/01/18	91,333
RUB	185,588,486	US\$	(3,123,018)	25/01/18	90,608
CNY	30,537,866	US\$	(4,523,458)	19/09/18	88,563
CNY	29,297,755	US\$	(4,338,737)	19/09/18	85,995
CNY	26,859,193	US\$	(3,976,783)	19/09/18	79,662
RUB	214,096,781	US\$	(3,628,790)	25/01/18	78,483
RUB	93,591,509	US\$	(1,547,581)	25/01/18	73,038
CZK	101,442,615	US\$	(4,705,222)	25/01/18	72,250
US\$	3,374,884	BRL	(10,961,623)	03/01/18	70,304
CZK	81,557,326	US\$	(3,773,891)	25/01/18	67,078
ZAR	8,949,092	US\$	(654,912)	25/01/18	65,310
RUB	129,913,033	US\$	(2,186,113)	25/01/18	63,445
RUB	130,222,653	US\$	(2,192,079)	25/01/18	62,840
PLN	6,298,997	US\$	(1,750,084)	25/01/18	62,716
TRY	4,414,329	US\$	(1,093,839)	25/01/18	62,646
PLN	6,376,036	US\$	(1,772,727)	25/01/18	62,245
US\$	2,442,029	BRL	(7,902,406)	03/01/18	59,705
US\$	2,442,029	BRL	(7,912,174)	03/01/18	56,761
RUB	144,037,146	US\$	(2,442,314)	25/01/18	51,815
HUF	566,044,064	US\$	(2,143,398)	25/01/18	50,426
ZAR	5,208,687	US\$	(372,395)	25/01/18	46,800
CNY	15,270,289	US\$	(2,261,729)	19/09/18	44,486
US\$	880,000	MXN	(16,548,184)	25/01/18	38,031
CZK	44,381,144	US\$	(2,054,470)	25/01/18	35,675
CLP	468,020,463	US\$	(726,032)	25/01/18	34,969
PHP	69,767,774	US\$	(1,364,920)	25/01/18	33,725
RON	10,731,320	US\$	(2,725,622)	25/01/18	33,407
CZK	38,041,258	US\$	(1,758,932)	25/01/18	32,633
CZK	43,113,111	US\$	(1,998,124)	25/01/18	32,301
RON	12,115,162	US\$	(3,082,808)	25/01/18	32,008
TRY	2,714,726	US\$	(683,000)	25/01/18	28,215
PLN	4,405,996	US\$	(1,243,487)	25/01/18	24,523
SAR	28,508,740	US\$	(7,562,000)	07/11/18	23,878
HUF	283,022,032	US\$	(1,073,100)	25/01/18	23,812
HUF	283,022,032	US\$	(1,073,405)	25/01/18	23,506
HUF	283,022,032	US\$	(1,073,447)	25/01/18	23,465
HUF	283,022,032	US\$	(1,074,241)	25/01/18	22,671
HUF	283,022,032	US\$	(1,075,774)	25/01/18	21,138
US\$	728,000	MXN	(13,905,329)	25/01/18	20,499
RUB	39,951,178	US\$	(671,299)	25/01/18	20,490
HUF	253,683,751	US\$	(963,828)	25/01/18	19,378
RUB	21,719,138	US\$	(358,502)	25/01/18	17,584
US\$	678,464	MXN	(13,000,000)	25/01/18	17,026
US\$	2,260,000	ZAR	(27,882,750)	25/01/18	15,998
BRL	25,052,277	US\$	(7,509,000)	02/02/18	15,675
KRW	1,020,523,382	US\$	(940,436)	25/01/18	14,222
COP	3,376,138,710	US\$	(1,117,927)	25/01/18	10,792
HUF	167,743,083	US\$	(640,248)	25/01/18	9,876
PLN	1,228,093	US\$	(345,188)	25/01/18	8,247
MXN	32,885,394	US\$	(1,651,000)	15/03/18	8,159
RUB	23,970,542	US\$	(407,000)	25/01/18	8,071
US\$	209,627	MXN	(4,000,000)	25/01/18	6,108
US\$	1,181,000	BRL	(3,897,536)	03/01/18	6,017
HUF	46,336,207	US\$	(174,356)	25/01/18	5,230
TRY	1,244,546	US\$	(321,289)	25/01/18	4,762
IDR	9,703,916,328	US\$	(712,632)	25/01/18	3,823

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
US\$	79,779	MXN	(1,500,000)	25/01/18	3,459
RON	1,375,182	US\$	(350,260)	25/01/18	3,300
US\$	2,142,000	THB	(69,654,627)	25/01/18	3,298
SAR	3,991,611	US\$	(1,060,000)	07/11/18	2,126
OMR	413,905	US\$	(1,059,000)	14/11/18	1,141
RON	384,143	US\$	(97,805)	25/01/18	959
US\$	754,000	PEN	(2,443,893)	25/01/18	675
US\$	25,802	MXN	(500,000)	06/02/18	421
US\$	603,000	THB	(19,629,881)	25/01/18	277
THB	18,995,481	US\$	(583,000)	25/01/18	244
THB	17,485,870	US\$	(536,723)	25/01/18	170
Total des plus-values non réalisées					7,587,324
US\$	49,205,058	INR	(3,253,143,192)	25/01/18	(1,687,537)
BRL	191,471,035	US\$	(59,282,629)	03/01/18	(1,560,210)
US\$	6,717,432	ZAR	(97,489,125)	25/01/18	(1,128,488)
US\$	4,959,777	ZAR	(71,762,828)	25/01/18	(815,691)
US\$	4,911,213	ZAR	(70,816,913)	25/01/18	(788,128)
US\$	4,762,917	ZAR	(68,648,603)	25/01/18	(761,919)
US\$	4,750,577	ZAR	(68,377,789)	25/01/18	(752,464)
US\$	5,840,086	ZAR	(80,179,010)	25/01/18	(612,717)
US\$	14,211,926	KRW	(15,798,261,382)	25/01/18	(566,706)
US\$	14,053,000	TRY	(55,253,585)	25/01/18	(422,567)
US\$	2,497,302	ZAR	(35,881,430)	25/01/18	(390,433)
US\$	2,357,593	ZAR	(33,850,391)	25/01/18	(366,684)
US\$	2,366,397	ZAR	(33,850,391)	25/01/18	(357,880)
US\$	2,367,425	ZAR	(33,850,391)	25/01/18	(356,852)
US\$	5,235,211	TRY	(20,832,214)	25/01/18	(222,500)
MXN	85,271,723	US\$	(4,552,830)	25/01/18	(214,217)
MXN	76,229,862	US\$	(4,084,107)	25/01/18	(205,543)
MXN	78,679,116	US\$	(4,201,485)	25/01/18	(198,303)
US\$	7,387,000	CNY	(50,165,486)	19/09/18	(189,308)
US\$	6,283,723	TRY	(24,666,063)	25/01/18	(178,396)
US\$	8,078,458	€	(6,834,000)	22/03/18	(166,751)
US\$	1,459,000	ZAR	(20,118,110)	25/01/18	(160,104)
US\$	3,279,594	TRY	(13,113,783)	25/01/18	(156,010)
MXN	61,057,158	US\$	(3,259,685)	25/01/18	(153,105)
US\$	2,636,195	TRY	(10,615,431)	25/01/18	(144,880)
US\$	6,674,000	TRY	(25,999,668)	25/01/18	(137,502)
BRL	131,367,744	US\$	(39,577,896)	02/02/18	(120,421)
US\$	3,564,383	RUB	(212,699,191)	25/01/18	(118,689)
US\$	3,347,617	RUB	(199,727,218)	25/01/18	(110,834)
US\$	1,007,000	ZAR	(13,862,621)	25/01/18	(108,663)
US\$	4,008,736	CNY	(27,175,221)	19/09/18	(95,437)
MXN	77,939,622	US\$	(4,050,600)	25/01/18	(85,043)
MXN	102,565,178	US\$	(5,300,868)	25/01/18	(82,367)
US\$	3,141,861	TRY	(12,305,729)	25/01/18	(82,045)
US\$	3,358,265	CNY	(22,760,641)	19/09/18	(79,191)
US\$	3,669,000	RUB	(216,282,047)	25/01/18	(76,112)
US\$	2,580,346	HUF	(684,854,513)	25/01/18	(73,953)
MXN	54,464,450	US\$	(2,835,420)	25/01/18	(64,277)
MXN	23,239,286	US\$	(1,243,640)	25/01/18	(61,229)
US\$	9,490,181	SAR	(35,889,967)	07/11/18	(59,765)
US\$	8,072,728	SAR	(30,527,021)	07/11/18	(50,194)
US\$	2,462,000	PLN	(8,726,145)	25/01/18	(49,314)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
US\$	2,085,550	TRY	(8,148,403)	25/01/18	(49,203)
MXN	15,261,900	US\$	(816,821)	25/01/18	(40,298)
US\$	6,521,152	IDR	(88,844,177,884)	25/01/18	(38,350)
US\$	1,047,072	RUB	(62,671,474)	25/01/18	(38,139)
US\$	377,000	ZAR	(5,150,812)	25/01/18	(37,537)
US\$	1,489,212	TRY	(5,811,798)	25/01/18	(33,387)
US\$	659,000	CLP	(423,786,425)	25/01/18	(30,077)
US\$	4,745,091	SAR	(17,943,562)	07/11/18	(29,504)
BRL	3,958,629	US\$	(1,222,007)	03/01/18	(28,606)
US\$	1,759,858	COP	(5,342,930,272)	25/01/18	(26,402)
US\$	864,000	RUB	(51,362,459)	25/01/18	(25,386)
MXN	8,502,500	US\$	(454,705)	25/01/18	(22,099)
US\$	1,252,000	HUF	(328,176,994)	25/01/18	(19,920)
US\$	675,000	PLN	(2,401,121)	25/01/18	(16,023)
US\$	648,654	TRY	(2,534,420)	25/01/18	(15,324)
US\$	425,846	TRY	(1,682,218)	25/01/18	(14,869)
US\$	256,000	TRY	(1,032,834)	25/01/18	(14,586)
US\$	518,777	HUF	(137,218,809)	25/01/18	(13,043)
US\$	339,000	HUF	(90,146,711)	25/01/18	(10,383)
MXN	7,846,142	US\$	(408,411)	25/01/18	(9,200)
US\$	277,333	CLP	(175,448,922)	25/01/18	(7,947)
US\$	278,111	CLP	(175,896,131)	25/01/18	(7,896)
US\$	1,034,000	CZK	(22,117,248)	25/01/18	(7,619)
US\$	803,000	RON	(3,152,546)	25/01/18	(7,522)
US\$	278,564	CLP	(175,896,131)	25/01/18	(7,443)
US\$	278,816	CLP	(175,896,131)	25/01/18	(7,192)
US\$	794,000	COP	(2,396,339,640)	25/01/18	(7,150)
US\$	279,325	CLP	(175,896,130)	25/01/18	(6,682)
US\$	274,999	CNY	(1,863,755)	19/09/18	(6,477)
US\$	7,385,000	OMR	(2,885,467)	14/11/18	(5,580)
US\$	7,417,000	OMR	(2,897,896)	14/11/18	(5,414)
MXN	4,500,000	US\$	(232,941)	31/01/18	(4,273)
US\$	283,000	CZK	(6,094,677)	25/01/18	(4,031)
US\$	245,000	TRY	(948,561)	25/01/18	(3,508)
US\$	1,525,633	PEN	(4,959,223)	25/01/18	(3,037)
US\$	722,000	IDR	(9,810,897,000)	25/01/18	(2,354)
US\$	2,612,000	IDR	(35,408,794,400)	25/01/18	(2,286)
US\$	876,000	TRY	(3,398,012)	15/03/18	(1,580)
Total des moins-valeurs non réalisées					(14,622,756)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
GBP	203,880,287	US\$	(273,872,390)	I - GBP	2,186,841
€	62,973,929	US\$	(75,154,107)	I - EUR	593,167
€	29,801,324	US\$	(35,565,437)	M - EUR	280,651
SEK	225,211,046	US\$	(27,305,352)	R - SEK	249,137
NOK	69,463,913	US\$	(8,400,501)	R - NOK	99,199
€	5,012,353	US\$	(5,981,818)	R - EUR	47,218
€	1,490,828	US\$	(1,779,178)	B - EUR	14,043
GBP	520,247	US\$	(698,848)	D - GBP (QDiv)	5,580
GBP	435,158	US\$	(584,548)	X - GBP	4,668

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes* (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
€	65,768	US\$	(78,487)	C - EUR	621
€	14,368	US\$	(17,148)	R - EUR (Div)	135
GBP	5,181	US\$	(6,959)	C - GBP (Div)	56
Total des plus-values non réalisées					3,481,316

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
ZAR	41,413,782	US\$	(2,979,887)	07/03/18	333,457
TRY	12,930,706	US\$	(3,189,499)	02/03/18	163,148
US\$	3,275,397	BRL	(10,605,079)	02/03/18	98,527
TRY	4,240,608	US\$	(1,044,228)	02/03/18	55,269
COP	8,837,670,000	US\$	(2,910,000)	02/03/18	35,735
TRY	2,118,529	US\$	(522,114)	02/03/18	27,174
TRY	2,005,301	US\$	(494,160)	02/03/18	25,770
US\$	126,232	MXN	(2,366,555)	02/01/18	5,277
TRY	1,330,000	US\$	(338,383)	20/03/18	4,584
US\$	181,491	MXN	(3,500,000)	02/03/18	4,521
US\$	2,027,142	PEN	(6,572,460)	02/03/18	4,369
ZAR	15,000	US\$	(1,081)	26/02/18	120
Total des plus-values non réalisées					757,951

US\$	2,982,165	ZAR	(41,413,782)	02/03/18	(333,463)
US\$	2,985,788	ZAR	(41,413,782)	07/03/18	(327,556)
US\$	4,912,840	TRY	(20,069,591)	02/03/18	(290,762)
US\$	4,715,557	TRY	(19,233,356)	02/03/18	(271,228)
US\$	8,693,044	€	(7,355,000)	22/03/18	(180,751)
US\$	2,665,133	TRY	(10,887,752)	02/03/18	(157,821)
US\$	2,472,497	TRY	(10,099,185)	02/03/18	(145,999)
US\$	8,771,899	INR	(569,515,528)	05/03/18	(103,022)
US\$	7,743,338	COP	(23,454,649,525)	02/03/18	(74,465)
MXN	2,366,555	US\$	(128,218)	02/01/18	(7,262)
US\$	7,520,000	OMR	(2,938,440)	14/11/18	(6,260)
US\$	3,624,592	OMR	(1,416,563)	14/11/18	(3,667)
US\$	3,585,408	OMR	(1,401,177)	14/11/18	(3,444)
US\$	46,737	CAD	(60,000)	22/03/18	(1,198)
MXN	220,053	US\$	(11,690)	02/03/18	(564)
US\$	1,080	ZAR	(15,000)	26/02/18	(122)
Total des moins-values non réalisées					(1,907,584)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
€	232,625,033	US\$	(277,614,715)	I - EUR	2,194,911
€	73,096,268	US\$	(87,233,086)	I - EUR (Perf)	689,693
€	43,395,256	US\$	(51,787,899)	R - EUR	409,451
€	14,459,728	US\$	(17,256,239)	M - EUR	136,433
€	14,069,011	US\$	(16,789,958)	R - EUR (Div)	132,747
€	10,825,715	US\$	(12,919,408)	S - EUR	102,145
€	5,713,855	US\$	(6,818,915)	B - EUR	53,911
GBP	4,187,374	US\$	(5,624,899)	DR - GBP (QDiv)	44,914
€	4,059,101	US\$	(4,844,131)	I - EUR (Div)	38,299
€	3,693,254	US\$	(4,407,529)	S - EUR (Div)	34,847
CHF	2,962,511	US\$	(3,024,205)	B - CHF	21,943
GBP	1,690,987	US\$	(2,271,502)	C - GBP (Div)	18,138
CHF	1,625,060	US\$	(1,658,926)	R - CHF	12,012
CHF	1,449,933	US\$	(1,480,127)	S - CHF	10,740
€	942,768	US\$	(1,125,099)	C - EUR (Div)	8,895
NOK	6,055,218	US\$	(732,262)	R - NOK	8,663
€	886,697	US\$	(1,058,185)	C - EUR	8,366
GBP	580,719	US\$	(780,080)	X - GBP	6,229
GBP	412,789	US\$	(554,500)	S - GBP (Div)	4,427
GBP	393,401	US\$	(528,456)	D - GBP (QDiv)	4,220
SEK	3,620,630	US\$	(438,976)	R - SEK	4,007
NOK	2,628,538	US\$	(317,871)	S - NOK	3,761
GBP	101,891	US\$	(136,870)	C - GBP	1,093
€	56,043	US\$	(66,882)	B - EUR (Perf)	529
SGD	387,407	US\$	(289,585)	R - SGD	428
GBP	32,524	US\$	(43,689)	B - GBP	349
€	36,256	US\$	(43,268)	Q - EUR (Div)	342
SGD	241,703	US\$	(180,672)	R - SGD (MDiv)	267
Total des plus-values non réalisées					3,951,760

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
€	15,179,000	US\$	(17,993,900)	22/03/18	319,536
€	3,500,000	US\$	(4,159,715)	22/03/18	63,028
JPY	943,831,000	US\$	(8,366,784)	22/03/18	45,360
SEK	8,084,000	US\$	(965,768)	22/03/18	26,321
SEK	1,500,000	US\$	(180,559)	22/03/18	3,525
JPY	60,000,000	US\$	(531,405)	22/03/18	3,361
JPY	85,000,000	US\$	(756,220)	22/03/18	1,365
US\$	716,502	HKD	(5,585,000)	22/03/18	955
NOK	300,000	US\$	(36,103)	22/03/18	656
Total des plus-values non réalisées					464,107
US\$	9,174,845	TWD	(277,195,000)	25/01/18	(205,835)
US\$	2,280,679	CNY	(15,220,000)	25/01/18	(54,144)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
US\$	2,852,416	€	(2,400,000)	22/03/18	(43,180)
US\$	2,042,248	GBP	(1,525,000)	22/03/18	(26,045)
US\$	1,204,727	NOK	(10,000,000)	22/03/18	(20,573)
US\$	816,588	SGD	(1,102,000)	22/03/18	(9,010)
JPY	130,000,000	US\$	(1,165,742)	22/03/18	(7,082)
Total des moins-values non réalisées					(365,869)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
GBP	29,584,143	US\$	(39,523,954)	I - GBP	533,542
€	3,817,170	US\$	(4,497,283)	I - EUR (Div)	94,045
€	3,149,721	US\$	(3,709,745)	R - EUR	78,767
€	2,665,088	US\$	(3,139,926)	I - EUR	65,667
€	2,628,248	US\$	(3,096,520)	R - EUR (Div)	64,762
€	1,267,072	US\$	(1,493,190)	B - EUR	30,857
GBP	1,366,583	US\$	(1,825,734)	C - GBP (Div)	24,646
GBP	1,363,169	US\$	(1,821,173)	X - GBP	24,584
€	976,820	US\$	(1,150,797)	B - EUR (Perf, BHedge)	24,132
GBP	865,919	US\$	(1,156,854)	D - GBP (QDiv)	15,617
CHF	821,546	US\$	(831,252)	R - CHF	13,473
GBP	564,787	US\$	(754,547)	B - GBP	10,186
CHF	482,800	US\$	(488,482)	S - CHF (BHedge)	7,940
€	285,064	JPY	(38,034,361)	B - EUR (Perf, BHedge)	4,788
CHF	140,982	JPY	(16,144,625)	S - CHF (BHedge)	1,450
GBP	74,999	US\$	(100,197)	DR - GBP (Qdiv)	1,353
US\$	514,656	HKD	(4,014,511)	B - USD (Perf, BHedge)	795
€	23,354	US\$	(27,513)	S - EUR (Div, BHedge)	577
€	65,609	GBP	(57,884)	B - EUR (Perf, BHedge)	540
€	15,922	HKD	(146,415)	B - EUR (Perf, BHedge)	410
€	8,622	US\$	(10,057)	S - EUR	313
€	27,657	SGD	(44,058)	B - EUR (Perf, BHedge)	285
CHF	7,875	HKD	(62,149)	S - CHF (BHedge)	142
€	6,815	JPY	(909,331)	S - EUR (Div, BHedge)	114
CHF	32,443	GBP	(24,570)	S - CHF (BHedge)	90
CHF	13,671	SGD	(18,701)	S - CHF (BHedge)	57
€	14,160	CNH	(110,972)	B - EUR (Perf, BHedge)	15
€	1,569	GBP	(1,384)	S - EUR (Div, BHedge)	13
€	381	HKD	(3,501)	S - EUR (Div, BHedge)	10
€	661	SGD	(1,053)	S - EUR (Div, BHedge)	7
€	339	CNH	(2,653)	S - EUR (Div, BHedge)	0
Total des plus-values non réalisées					999,177

US\$	14,579,079	€	(12,379,174)	B - USD (Perf, BHedge)	(311,230)
US\$	9,209,351	JPY	(1,042,831,433)	B - USD (Perf, BHedge)	(60,524)
US\$	2,119,356	GBP	(1,586,718)	B - USD (Perf, BHedge)	(29,118)
US\$	893,213	SGD	(1,208,047)	B - USD (Perf, BHedge)	(11,133)
US\$	457,593	CNH	(3,042,674)	B - USD (Perf, BHedge)	(8,983)
US\$	249,357	SEK	(2,100,634)	B - USD (Perf, BHedge)	(7,659)
CHF	223,272	€	(191,653)	S - CHF (BHedge)	(950)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes* (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- valeurs non réalisées en US\$
€	7,717	SEK	(76,620)	B - EUR (Perf, BHedge)	(91)
CHF	3,817	SEK	(32,523)	S - CHF (BHedge)	(55)
CHF	7,003	CNH	(47,105)	S - CHF (BHedge)	(22)
€	185	SEK	(1,832)	S - EUR (Div, BHedge)	(2)
Total des moins-valeurs non réalisées					(429,767)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- valeurs non réalisées en €
€	27,972,109	GBP	(24,697,000)	22/03/18	209,569
€	9,851,611	US\$	(11,646,000)	22/03/18	198,896
€	3,352,424	US\$	(4,000,000)	22/03/18	37,049
€	1,737,394	CHF	(2,023,000)	22/03/18	7,009
€	545,032	US\$	(653,000)	22/03/18	3,797
Total des plus-valeurs non réalisées					456,320

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- valeurs non réalisées en €
SEK	11,583,914	€	(1,166,903)	R - SEK	11,388
NOK	31,456,837	€	(3,193,612)	R - NOK	6,406
Total des plus-valeurs non réalisées					17,794
US\$	4,089,105	€	(3,478,280)	R - USD	(78,906)
US\$	4,366,689	€	(3,706,515)	R - USD (Div)	(76,364)
US\$	3,251,807	€	(2,760,185)	B - USD	(56,867)
US\$	2,758,782	€	(2,341,701)	C - USD	(48,249)
CHF	12,856,839	€	(11,036,017)	C - CHF	(45,451)
GBP	3,921,583	€	(4,448,027)	C - GBP (Div)	(33,571)
US\$	1,005,174	€	(853,208)	C - USD (Div)	(17,578)
US\$	750,052	€	(637,953)	Q - USD	(14,415)
GBP	123,449	€	(141,879)	DR - GBP (QDiv)	(2,916)
CHF	796,192	€	(683,377)	R - CHF	(2,759)
GBP	144,746	€	(164,067)	D - GBP (QDiv)	(1,129)
GBP	20,277	€	(23,214)	Q - GBP (Div)	(388)
CHF	64,598	€	(55,450)	B - CHF	(229)
Total des moins-valeurs non réalisées					(378,822)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-vues non réalisées en US\$
ZAR	68,020,000	US\$	(4,832,463)	25/01/18	641,783
ZAR	69,457,000	US\$	(5,111,530)	25/01/18	478,366
ZAR	43,391,458	US\$	(3,083,839)	25/01/18	408,304
TRY	27,687,602	US\$	(6,911,188)	25/01/18	342,526
CLP	3,194,259,850	US\$	(5,000,000)	25/01/18	193,867
US\$	5,550,000	BRL	(17,932,050)	03/01/18	144,058
TRY	9,080,409	US\$	(2,262,692)	25/01/18	116,232
US\$	4,672,170	MXN	(89,636,794)	25/01/18	111,463
TRY	4,536,527	US\$	(1,131,346)	25/01/18	57,153
TRY	4,294,018	US\$	(1,070,774)	25/01/18	54,191
KRW	3,197,681,000	US\$	(2,945,000)	25/01/18	46,301
US\$	5,612,916	BRL	(18,484,456)	03/01/18	40,441
CNY	11,576,811	US\$	(1,714,829)	19/09/18	33,574
CNY	11,106,689	US\$	(1,644,802)	19/09/18	32,600
US\$	1,880,760	MXN	(36,363,551)	25/01/18	30,587
CNY	10,182,237	US\$	(1,507,586)	19/09/18	30,199
US\$	1,740,240	MXN	(33,630,664)	25/01/18	29,117
KZT	960,375,360	US\$	(2,846,400)	25/01/18	27,346
RUB	47,889,500	US\$	(805,868)	25/01/18	23,381
RUB	55,245,818	US\$	(936,378)	25/01/18	20,252
RUB	24,718,053	US\$	(408,725)	25/01/18	19,290
SAR	21,555,277	US\$	(5,717,580)	07/11/18	18,054
CNY	5,788,920	US\$	(857,415)	19/09/18	16,865
RUB	33,522,932	US\$	(564,107)	25/01/18	16,371
RUB	33,602,826	US\$	(565,647)	25/01/18	16,215
US\$	3,177,503	ZAR	(39,281,717)	25/01/18	16,113
BRL	10,729,541	US\$	(3,216,000)	02/02/18	6,713
TRY	234,595	US\$	(58,579)	25/01/18	2,882
KRW	121,411,510	US\$	(111,884)	25/01/18	1,692
RON	8,185,998	€	(1,750,000)	25/01/18	317
RON	8,185,818	€	(1,750,000)	25/01/18	270
Total des plus-values non réalisées					2,976,523
US\$	4,787,376	ZAR	(68,020,000)	25/01/18	(686,870)
US\$	5,000,000	ZAR	(69,457,000)	25/01/18	(589,896)
US\$	3,053,973	ZAR	(43,391,458)	25/01/18	(438,169)
BRL	36,416,506	US\$	(11,275,158)	03/01/18	(296,742)
US\$	5,692,724	TRY	(22,687,264)	25/01/18	(250,981)
US\$	4,949,617	CLP	(3,194,259,850)	25/01/18	(244,250)
US\$	6,049,000	TRY	(23,783,458)	25/01/18	(181,890)
US\$	5,692,000	CNY	(38,654,657)	19/09/18	(145,870)
US\$	2,719,249	TRY	(10,820,571)	25/01/18	(115,570)
US\$	2,887,972	RUB	(172,954,729)	25/01/18	(106,890)
MXN	33,692,765	US\$	(1,798,925)	25/01/18	(84,642)
US\$	1,703,471	TRY	(6,811,499)	25/01/18	(81,034)
MXN	31,087,878	US\$	(1,660,101)	25/01/18	(78,354)
US\$	1,369,280	TRY	(5,513,817)	25/01/18	(75,253)
US\$	3,029,743	KRW	(3,319,092,510)	25/01/18	(75,133)
MXN	24,125,048	US\$	(1,287,974)	25/01/18	(60,495)
BRL	18,484,456	US\$	(5,591,861)	02/02/18	(39,890)
US\$	3,002,702	COP	(9,099,450,000)	25/01/18	(39,447)
US\$	1,381,139	TRY	(5,421,510)	25/01/18	(39,211)
€	1,750,000	PLN	(7,395,589)	25/01/18	(24,082)
€	1,750,000	PLN	(7,394,430)	25/01/18	(23,748)
US\$	2,138,040	RON	(8,395,930)	25/01/18	(20,559)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
US\$	690,570	TRY	(2,704,754)	25/01/18	(18,033)
US\$	2,424,871	SAR	(9,170,377)	07/11/18	(15,271)
US\$	624,148	€	(528,000)	22/03/18	(12,883)
US\$	2,062,693	SAR	(7,800,074)	07/11/18	(12,825)
US\$	458,396	TRY	(1,790,989)	25/01/18	(10,815)
US\$	373,601	RUB	(22,024,400)	25/01/18	(7,771)
US\$	1,212,436	SAR	(4,584,827)	07/11/18	(7,539)
US\$	327,323	TRY	(1,277,412)	25/01/18	(7,338)
US\$	142,572	TRY	(557,056)	25/01/18	(3,368)
US\$	3,460,000	OMR	(1,351,891)	14/11/18	(2,614)
US\$	3,470,000	OMR	(1,355,764)	14/11/18	(2,533)
MXN	731,104	US\$	(39,039)	25/01/18	(1,841)
Total des moins-values non réalisées					(3,801,807)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
€	71,983,956	US\$	(85,905,653)	B - EUR (Perf)	679,198
€	24,789,853	US\$	(29,584,211)	M - EUR	233,902
GBP	4,201,114	US\$	(5,643,356)	X - GBP	45,062
€	1,061,516	US\$	(1,266,813)	I - EUR	10,016
€	99,116	US\$	(118,285)	X - EUR	935
Total des plus-values non réalisées					969,113

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en €
€	12,007,325	US\$	(14,170,000)	22/03/18	262,609
NOK	180,501,958	€	(18,200,000)	24/01/18	165,672
NOK	43,167,225	€	(4,350,000)	24/01/18	42,169
€	4,055,388	GBP	(3,579,000)	22/03/18	32,141
SAR	61,651,173	US\$	(16,407,498)	30/04/18	16,177
SAR	30,549,647	US\$	(8,124,906)	30/04/18	12,485
SAR	30,549,642	US\$	(8,124,905)	30/04/18	12,485
Total des plus-values non réalisées					543,738
GBP	31,357,853	€	(35,931,996)	20/02/18	(652,193)
NOK	117,005,626	€	(12,245,133)	24/01/18	(340,071)
NOK	117,005,628	€	(12,239,637)	24/01/18	(334,575)
NOK	117,122,708	€	(12,244,236)	24/01/18	(327,262)
NOK	117,005,627	€	(12,232,060)	24/01/18	(326,999)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en €
SEK	341,001,003	€	(34,977,332)	24/01/18	(291,830)
JPY	4,609,653,300	US\$	(41,226,415)	12/01/18	(239,089)
€	17,400,000	HUF	(5,462,121,000)	16/02/18	(202,290)
US\$	20,250,000	JPY	(2,305,968,750)	12/01/18	(191,205)
US\$	20,250,000	JPY	(2,303,684,550)	12/01/18	(174,321)
€	35,237,611	GBP	(31,399,678)	20/02/18	(89,248)
€	35,245,308	GBP	(31,399,678)	20/02/18	(81,551)
US\$	31,109,090	SAR	(117,108,614)	30/04/18	(78,297)
US\$	16,320,628	SAR	(61,651,173)	07/11/18	(68,569)
€	5,948,932	HUF	(1,867,800,000)	22/03/18	(67,294)
US\$	8,084,055	SAR	(30,549,642)	07/11/18	(36,596)
US\$	8,084,056	SAR	(30,549,647)	07/11/18	(36,596)
€	1,744,658	HUF	(549,000,000)	22/03/18	(23,684)
€	1,190,328	HUF	(374,200,000)	22/03/18	(14,979)
NOK	24,937,957	€	(2,550,000)	24/01/18	(12,619)
US\$	4,000,000	SAR	(15,063,800)	07/11/18	(6,780)
US\$	1,500,000	SAR	(5,641,848)	30/04/18	(2,712)
Total des moins-valeurs non réalisées					(3,598,760)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en €
US\$	13,819,126	€	(11,730,694)	I - USD	(242,469)
US\$	10,041,663	€	(8,524,109)	B - USD	(176,195)
US\$	554,577	€	(470,767)	R - USD	(9,731)
US\$	201,763	€	(171,271)	X - USD	(3,540)
GBP	97,910	€	(110,984)	X - GBP	(769)
CHF	155,801	€	(133,738)	R - CHF	(552)
GBP	25,778	€	(29,219)	R - GBP	(201)
Total des moins-valeurs non réalisées					(433,457)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- valeurs non réalisées en €
€	59,339,548	US\$	(70,059,000)	22/03/18	1,271,583
NOK	155,628,151	€	(15,629,396)	24/01/18	205,421
NOK	138,195,599	€	(13,870,604)	24/01/18	190,491
€	22,787,892	GBP	(20,115,000)	22/03/18	176,098
NOK	123,547,575	€	(12,450,000)	24/01/18	120,690
SAR	81,926,400	US\$	(21,803,433)	30/04/18	21,498
SAR	40,596,511	US\$	(10,796,944)	30/04/18	16,591
SAR	40,596,512	US\$	(10,796,945)	30/04/18	16,591
Total des plus-valeurs non réalisées					2,018,963

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en €
GBP	36,554,975	€	(41,887,217)	20/02/18	(760,285)
NOK	124,253,896	€	(13,003,695)	24/01/18	(361,138)
NOK	124,253,896	€	(12,997,858)	24/01/18	(355,301)
NOK	124,378,228	€	(13,002,742)	24/01/18	(347,535)
NOK	124,253,896	€	(12,989,812)	24/01/18	(347,255)
SEK	383,078,350	€	(39,293,311)	24/01/18	(327,840)
JPY	5,155,982,580	US\$	(46,112,509)	12/01/18	(267,425)
€	20,650,000	HUF	(6,482,344,750)	16/02/18	(240,074)
US\$	22,650,000	JPY	(2,579,268,750)	12/01/18	(213,867)
US\$	22,650,000	JPY	(2,576,713,830)	12/01/18	(194,981)
US\$	43,331,542	SAR	(163,119,423)	30/04/18	(109,060)
€	41,077,747	GBP	(36,603,732)	20/02/18	(104,040)
€	41,086,720	GBP	(36,603,732)	20/02/18	(95,067)
US\$	21,687,995	SAR	(81,926,400)	07/11/18	(91,120)
€	7,490,861	HUF	(2,352,000,000)	22/03/18	(84,985)
US\$	10,742,660	SAR	(40,596,511)	07/11/18	(48,631)
US\$	10,742,660	SAR	(40,596,512)	07/11/18	(48,631)
€	2,128,681	HUF	(669,820,000)	22/03/18	(28,825)
€	1,498,555	HUF	(471,100,000)	22/03/18	(18,869)
Total des moins-values non réalisées					(4,044,929)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en €
NOK	497,432	€	(48,762)	I - NOK	1,841
NOK	4,661,870	€	(473,344)	B - NOK	895
Total des plus-values non réalisées					2,736
US\$	50,231,357	€	(42,637,174)	I - USD	(878,442)
CHF	3,412,646	€	(2,928,868)	Q - CHF	(11,595)
US\$	474,783	€	(403,004)	B - USD	(8,303)
US\$	305,527	€	(259,336)	R - USD	(5,343)
CHF	525,413	€	(451,008)	B - CHF	(1,863)
US\$	66,254	€	(56,238)	X - USD	(1,159)
GBP	105,798	€	(119,920)	X - GBP	(825)
Total des moins-values non réalisées					(907,530)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
US\$	234,150,930	€	(198,085,000)	22/03/18	(4,838,266)
US\$	45,522,801	GBP	(34,000,000)	22/03/18	(589,961)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
US\$	18,380,562	CAD	(23,585,000)	22/03/18	(461,722)
US\$	6,728,015	GBP	(5,000,000)	22/03/18	(53,273)
Total des moins-values non réalisées					(5,943,222)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
€	119,720,753	US\$	(142,876,421)	I - EUR (Perf)	1,127,941
€	112,480,683	US\$	(134,234,447)	I - EUR	1,061,301
€	107,971,828	US\$	(128,853,579)	S - EUR	1,018,757
NOK	651,805,409	US\$	(78,823,610)	I - NOK	932,202
GBP	74,659,092	US\$	(100,289,558)	I - GBP	800,801
GBP	61,496,556	US\$	(82,608,324)	Q - GBP (Div)	659,619
GBP	50,409,362	US\$	(67,723,855)	S - GBP (Div)	531,745
GBP	49,498,074	US\$	(66,490,762)	I - GBP (MDiv)	530,922
GBP	42,670,615	US\$	(57,319,911)	S - GBP	457,216
GBP	15,096,621	US\$	(20,279,341)	Q - GBP (QDiv)	161,878
GBP	7,164,956	US\$	(9,615,725)	D - GBP (QDiv)	85,803
GBP	6,642,675	US\$	(8,923,105)	C - GBP (Div)	71,250
GBP	5,480,902	US\$	(7,362,496)	B - GBP	58,789
€	4,124,299	US\$	(4,921,938)	Q - EUR (Div)	38,914
GBP	2,544,895	US\$	(3,418,585)	Q - GBP	27,269
€	2,779,352	US\$	(3,316,879)	B - EUR	26,224
NOK	17,296,571	US\$	(2,091,691)	R - NOK	24,742
€	2,552,972	US\$	(3,046,717)	C - EUR (Div)	24,088
GBP	1,517,810	US\$	(2,038,874)	X - GBP	16,280
€	1,118,775	US\$	(1,335,197)	Q - EUR	10,506
€	1,021,774	US\$	(1,219,385)	R - EUR	9,641
NOK	5,235,434	US\$	(633,432)	M - NOK	7,183
€	760,673	US\$	(907,787)	C - EUR	7,177
€	710,096	US\$	(847,429)	B - EUR (Div)	6,700
CHF	311,955	US\$	(318,451)	B - CHF	2,311
GBP	148,897	US\$	(200,013)	DR - GBP (QDiv)	1,597
€	107,677	US\$	(128,502)	X - EUR	1,016
€	17,268	US\$	(20,608)	R - EUR (Div)	163
Total des plus-values non réalisées					7,702,035

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
ZAR	18,332,755	US\$	(1,319,115)	07/03/18	147,613
TRY	5,615,621	US\$	(1,385,154)	02/03/18	70,853
US\$	1,173,336	BRL	(3,799,028)	02/03/18	35,295

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
TRY	10,000,000	US\$	(2,544,233)	20/03/18	34,466
TRY	1,841,635	US\$	(453,493)	02/03/18	24,003
TRY	920,047	US\$	(226,747)	02/03/18	11,801
TRY	870,874	US\$	(214,607)	02/03/18	11,192
US\$	67,869	MXN	(1,272,389)	02/01/18	2,837
US\$	85,560	MXN	(1,650,000)	02/03/18	2,131
US\$	895,028	PEN	(2,901,887)	02/03/18	1,929
€	160,000	US\$	(191,470)	22/03/18	1,570
TRY	10,000	US\$	(2,566)	02/03/18	26
Total des plus-values non réalisées					343,716

US\$	1,320,124	ZAR	(18,332,755)	02/03/18	(147,615)
US\$	1,321,727	ZAR	(18,332,755)	07/03/18	(145,000)
US\$	1,592,879	TRY	(6,507,116)	02/03/18	(94,273)
US\$	1,528,914	TRY	(6,235,986)	02/03/18	(87,940)
US\$	3,046,791	€	(2,578,000)	22/03/18	(63,561)
US\$	864,110	TRY	(3,530,110)	02/03/18	(51,170)
US\$	801,652	TRY	(3,274,435)	02/03/18	(47,337)
US\$	1,424,598	INR	(92,492,011)	05/03/18	(16,731)
US\$	1,667,365	COP	(5,050,464,930)	02/03/18	(16,035)
MXN	1,272,389	US\$	(68,937)	02/01/18	(3,905)
US\$	3,280,000	OMR	(1,281,660)	14/11/18	(2,730)
MXN	809,150	US\$	(42,986)	02/03/18	(2,073)
US\$	1,578,532	OMR	(616,922)	14/11/18	(1,597)
US\$	1,561,468	OMR	(610,222)	14/11/18	(1,500)
Total des moins-values non réalisées					(681,467)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
€	209,903,869	US\$	(250,499,277)	I - EUR (Div)	1,980,527
€	20,951,908	US\$	(25,004,007)	I - EUR	197,690
€	18,182,773	US\$	(21,699,322)	M - EUR	171,562
€	766,957	US\$	(915,286)	B - EUR	7,237
€	736,106	US\$	(878,469)	R - EUR	6,945
GBP	150,979	US\$	(202,811)	X - GBP	1,619
€	165,012	US\$	(196,926)	X - EUR	1,557
€	78,167	US\$	(93,284)	R - EUR (Div)	738
Total des plus-values non réalisées					2,367,875

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en €
€	150,766,734	US\$	(178,000,000)	22/03/18	3,232,544
€	142,644,723	US\$	(168,456,000)	22/03/18	3,021,018
CNY	421,369,840	US\$	(60,991,191)	27/04/18	2,667,090
ZAR	398,987,365	US\$	(29,160,947)	12/01/18	2,514,853
CNY	322,663,500	US\$	(46,500,000)	27/04/18	2,210,947
MYR	207,449,999	US\$	(49,077,360)	08/01/18	1,753,361
CNY	243,011,761	US\$	(35,193,593)	27/04/18	1,522,575
US\$	62,218,137	MXN	(1,202,415,277)	08/02/18	999,475
US\$	19,517,690	MXN	(364,237,984)	08/01/18	765,154
TRY	68,154,497	US\$	(16,889,155)	16/02/18	707,458
TRY	101,122,825	US\$	(25,750,000)	12/01/18	706,577
RUB	1,760,830,000	US\$	(29,600,000)	22/02/18	640,117
CAD	38,072,379	US\$	(29,650,000)	15/03/18	633,442
ZAR	526,900,000	€	(34,247,477)	22/03/18	620,103
RUB	807,124,747	US\$	(13,524,661)	22/02/18	329,376
US\$	27,600,000	TRY	(103,590,252)	12/01/18	293,030
RUB	931,057,235	US\$	(15,714,974)	22/02/18	285,608
CNY	184,369,220	US\$	(27,504,740)	19/09/18	278,107
€	13,370,880	US\$	(15,840,000)	22/03/18	241,995
TRY	22,351,075	US\$	(5,529,433)	16/02/18	239,748
€	29,315,371	GBP	(25,871,000)	22/03/18	233,108
RUB	564,987,323	US\$	(9,467,263)	22/02/18	230,563
RUB	566,315,689	US\$	(9,493,101)	22/02/18	228,134
US\$	15,374,341	MXN	(297,954,738)	08/02/18	211,839
US\$	14,225,659	MXN	(275,553,851)	08/02/18	201,890
NOK	134,789,805	€	(13,536,647)	24/01/18	177,916
US\$	10,739,502	BRL	(35,030,108)	25/01/18	172,344
NOK	119,691,443	€	(12,013,353)	24/01/18	164,984
US\$	7,420,996	BRL	(24,099,684)	25/01/18	145,624
TRY	17,127,631	US\$	(4,336,658)	12/01/18	140,265
TRY	15,459,332	US\$	(3,913,523)	12/01/18	127,208
TRY	15,713,095	US\$	(3,980,518)	12/01/18	127,003
TRY	15,369,397	US\$	(3,891,972)	12/01/18	125,456
TRY	15,003,602	US\$	(3,798,765)	12/01/18	122,950
TRY	14,564,122	US\$	(3,685,440)	12/01/18	121,057
TRY	11,166,552	US\$	(2,764,717)	16/02/18	117,931
TRY	10,569,353	US\$	(2,616,695)	16/02/18	111,759
US\$	5,369,751	BRL	(17,435,582)	25/01/18	106,043
US\$	5,369,751	BRL	(17,449,006)	25/01/18	102,686
ZAR	13,299,039	US\$	(952,790)	12/01/18	99,808
TRY	9,097,436	US\$	(2,301,808)	12/01/18	75,860
TRY	8,888,251	US\$	(2,249,279)	12/01/18	73,785
SAR	250,112,495	US\$	(66,563,538)	30/04/18	65,630
SAR	123,936,786	US\$	(32,961,911)	30/04/18	50,651
SAR	123,936,786	US\$	(32,961,911)	30/04/18	50,651
RUB	122,133,240	US\$	(2,050,000)	22/02/18	46,965
NOK	46,640,450	€	(4,700,000)	24/01/18	45,562
US\$	1,150,000	MXN	(21,669,261)	08/02/18	41,892
TRY	4,850,379	US\$	(1,230,371)	12/01/18	37,830
SAR	120,631,800	US\$	(32,100,000)	30/04/18	35,185
SEK	19,946,302	€	(2,000,000)	24/01/18	28,872
€	3,064,303	GBP	(2,700,000)	20/02/18	26,612
€	2,610,263	GBP	(2,300,000)	20/02/18	22,600
SEK	11,972,537	€	(1,200,000)	24/01/18	17,807
NOK	30,641,149	€	(3,100,000)	24/01/18	17,669
US\$	700,000	MXN	(13,381,642)	08/02/18	17,418
€	2,265,347	GBP	(2,000,000)	22/03/18	17,095

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en €
€	348,508	MXN	(8,000,000)	22/03/18	14,363
€	1,128,244	GBP	(1,000,000)	22/03/18	4,118
Total des plus-values non réalisées					27,421,711
US\$	140,125,653	CNY	(987,045,101)	27/04/18	(8,516,630)
US\$	48,893,676	MYR	(207,449,999)	08/01/18	(1,906,283)
€	15,229,894	ZAR	(250,000,000)	22/03/18	(1,313,843)
€	15,154,483	ZAR	(248,845,000)	22/03/18	(1,312,822)
US\$	27,750,000	TRY	(112,133,588)	16/02/18	(1,195,098)
GBP	53,291,465	€	(61,065,045)	20/02/18	(1,108,377)
US\$	26,307,963	TRY	(104,508,381)	12/01/18	(983,375)
MXN	364,237,984	US\$	(19,416,741)	08/02/18	(775,976)
US\$	4,588,972	ZAR	(65,669,861)	12/01/18	(589,267)
US\$	5,500,000	ZAR	(76,915,245)	12/01/18	(585,960)
US\$	5,845,881	ZAR	(81,156,612)	12/01/18	(582,821)
US\$	4,719,989	ZAR	(65,954,766)	12/01/18	(499,345)
NOK	160,918,589	€	(16,840,810)	24/01/18	(467,702)
NOK	160,918,589	€	(16,833,251)	24/01/18	(460,143)
NOK	161,079,609	€	(16,839,576)	24/01/18	(450,085)
NOK	160,918,588	€	(16,822,831)	24/01/18	(449,723)
MXN	198,982,088	US\$	(10,636,487)	08/02/18	(448,161)
US\$	14,877,379	RUB	(891,273,996)	22/02/18	(411,323)
US\$	3,822,099	ZAR	(53,171,130)	12/01/18	(388,445)
SEK	452,022,688	€	(46,365,106)	24/01/18	(386,843)
US\$	13,972,621	RUB	(837,015,914)	22/02/18	(385,509)
US\$	3,822,099	ZAR	(53,012,895)	12/01/18	(377,822)
JPY	6,237,259,280	US\$	(55,782,903)	12/01/18	(323,508)
BRL	178,681,480	US\$	(54,100,000)	25/01/18	(313,564)
US\$	14,572,230	TRY	(57,701,806)	09/03/18	(296,379)
US\$	66,211,117	SAR	(250,112,495)	07/11/18	(278,179)
US\$	14,268,204	CNY	(96,724,155)	19/09/18	(278,010)
€	23,450,000	HUF	(7,361,306,750)	16/02/18	(272,627)
US\$	27,400,000	JPY	(3,120,175,000)	12/01/18	(258,718)
€	21,596,097	RUB	(1,527,060,000)	27/02/18	(251,996)
US\$	27,400,000	JPY	(3,117,084,280)	12/01/18	(235,871)
US\$	11,952,997	CNY	(81,011,437)	19/09/18	(230,682)
US\$	82,165,770	SAR	(309,308,934)	30/04/18	(206,800)
US\$	82,165,770	SAR	(309,308,934)	30/04/18	(206,800)
US\$	10,405,474	TRY	(41,149,488)	09/03/18	(200,220)
MXN	202,411,100	US\$	(10,549,223)	08/01/18	(177,964)
€	59,884,964	GBP	(53,362,545)	20/02/18	(151,674)
US\$	32,796,186	SAR	(123,936,786)	07/11/18	(148,465)
US\$	32,796,186	SAR	(123,936,786)	07/11/18	(148,465)
€	59,898,045	GBP	(53,362,545)	20/02/18	(138,593)
MXN	141,444,822	US\$	(7,384,456)	08/01/18	(134,902)
MXN	60,664,369	US\$	(3,238,888)	08/02/18	(133,396)
US\$	1,200,000	ZAR	(16,405,894)	12/01/18	(102,629)
€	8,791,724	HUF	(2,760,000,000)	22/03/18	(98,300)
US\$	4,532,296	TRY	(17,945,171)	09/03/18	(91,879)
MXN	39,840,027	US\$	(2,127,297)	08/02/18	(87,794)
US\$	2,288,128	TRY	(9,097,436)	12/01/18	(87,247)
€	11,568,804	CAD	(17,555,000)	22/03/18	(55,616)
€	2,766,064	HUF	(871,000,000)	22/03/18	(39,447)
BRL	7,512,375	US\$	(2,300,000)	25/01/18	(34,350)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)-values non réalisées en €
€	1,746,892	HUF	(548,500,000)	22/03/18	(19,839)
MXN	20,382,063	US\$	(1,063,649)	08/01/18	(19,069)
US\$	978,799	CNY	(6,633,628)	19/09/18	(18,867)
US\$	5,650,000	SAR	(21,288,403)	07/11/18	(11,917)
€	1,000,000	HUF	(313,780,400)	16/02/18	(11,192)
€	600,000	HUF	(189,171,840)	16/02/18	(9,627)
US\$	3,450,000	SAR	(12,997,075)	07/11/18	(6,834)
NOK	18,610,054	€	(1,900,000)	24/01/18	(6,469)
US\$	27,179	TRY	(107,891)	16/02/18	(752)
Total des moins-values non réalisées					(28,684,194)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)-values non réalisées en €
NOK	359,344,722	€	(36,400,500)	I - NOK	154,728
GBP	161,522,828	€	(181,792,716)	I - GBP	31,722
GBP	67,416,127	€	(75,876,339)	I - GBP (Perf)	13,240
NOK	5,825,390	€	(590,222)	M - NOK	2,380
GBP	11,003,897	€	(12,384,800)	C - GBP	2,164
GBP	9,168,776	€	(10,319,344)	C - GBP (Div)	1,845
GBP	6,125,283	€	(6,893,959)	D - GBP (QDiv)	1,203
GBP	3,486,913	€	(3,924,494)	X - GBP	685
GBP	1,389,853	€	(1,564,269)	B - GBP	273
GBP	139,346	€	(156,833)	S - GBP (Div)	27
GBP	101,807	€	(114,583)	M - GBP	20
GBP	20,926	€	(23,552)	DR - GBP (QDiv)	4
Total des plus-values non réalisées					208,291

SGD	329,994,172	€	(206,646,736)	I - SGD (Perf)	(1,274,731)
JPY	31,926,589,286	€	(237,037,221)	S - JPY	(1,098,319)
US\$	153,883,293	€	(128,945,277)	I - USD	(1,014,931)
US\$	29,661,800	€	(24,854,869)	I - USD (Perf)	(195,633)
US\$	24,232,013	€	(20,305,022)	R - USD	(159,821)
US\$	7,593,265	€	(6,362,716)	B - USD	(50,081)
US\$	6,565,495	€	(5,501,504)	S - USD	(43,303)
US\$	5,381,527	€	(4,509,408)	C - USD	(35,494)
CAD	70,183,470	€	(46,618,047)	I - CAD (Div)	(30,098)
CAD	50,019,966	€	(33,224,820)	Y - CAD (Div)	(21,451)
US\$	2,210,370	€	(1,852,162)	C - USD (Div)	(14,578)
US\$	1,481,458	€	(1,241,376)	I - USD (Div)	(9,771)
US\$	1,003,997	€	(841,291)	R - USD (Div)	(6,622)
US\$	189,413	€	(158,717)	X - USD	(1,249)
CHF	2,373,095	€	(2,029,674)	I - CHF	(1,055)
CHF	2,287,088	€	(1,956,113)	S - CHF (Div)	(1,017)
CHF	328,246	€	(280,744)	B - CHF	(146)
CHF	297,001	€	(254,021)	R - CHF	(132)
US\$	11,904	€	(9,975)	M - USD	(79)
Total des moins-values non réalisées					(3,958,511)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
TRY	1,132,976	US\$	(279,461)	02/03/18	14,295
RUB	18,441,555	US\$	(311,385)	02/03/18	6,348
TRY	371,558	US\$	(91,494)	02/03/18	4,842
TRY	185,623	US\$	(45,747)	02/03/18	2,381
TRY	175,703	US\$	(43,298)	02/03/18	2,258
COP	935,229,652	US\$	(310,583)	02/03/18	1,144
ZAR	108,283	US\$	(7,807)	26/02/18	867
US\$	20,742	MXN	(400,000)	02/03/18	517
TRY	180,000	US\$	(46,212)	02/03/18	458
US\$	140,292	PEN	(454,860)	02/03/18	302
US\$	6,262	MXN	(117,391)	02/01/18	262
US\$	5,212	MXN	(100,000)	02/03/18	155
Total des plus-values non réalisées					33,829

US\$	453,423	TRY	(1,852,291)	02/03/18	(26,835)
US\$	435,215	TRY	(1,775,112)	02/03/18	(25,032)
US\$	245,974	TRY	(1,004,868)	02/03/18	(14,566)
US\$	228,195	TRY	(932,088)	02/03/18	(13,475)
US\$	309,722	INR	(20,108,721)	05/03/18	(3,637)
US\$	298,923	COP	(905,440,259)	02/03/18	(2,875)
US\$	94,494	€	(80,000)	22/03/18	(2,026)
MXN	583,493	US\$	(30,998)	02/03/18	(1,495)
US\$	46,714	CAD	(60,000)	22/03/18	(1,221)
US\$	7,794	ZAR	(108,283)	26/02/18	(880)
US\$	640,000	OMR	(250,080)	14/11/18	(533)
MXN	117,391	US\$	(6,360)	02/01/18	(360)
US\$	306,658	OMR	(119,848)	14/11/18	(310)
US\$	303,342	OMR	(118,546)	14/11/18	(291)
Total des moins-values non réalisées					(93,536)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
€	44,232,754	US\$	(52,110,701)	I - EUR	1,092,868
€	2,278,143	US\$	(2,683,885)	B - EUR	56,286
€	588,582	US\$	(693,410)	R - EUR	14,542
€	249,366	US\$	(293,778)	R - EUR (Div)	6,161
GBP	316,842	US\$	(423,290)	X - GBP	5,720
SGD	418,151	US\$	(309,245)	R - SGD (MDiv)	3,782
CHF	13,902	US\$	(14,065)	I - CHF	229
Total des plus-values non réalisées					1,179,588

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
€	500,000	US\$	(593,459)	22/03/18	9,791
US\$	545,235	HKD	(4,250,000)	22/03/18	726
Total des plus-values non réalisées					10,517
US\$	8,595,558	€	(7,251,000)	22/03/18	(152,761)
US\$	4,413,521	JPY	(497,850,000)	22/03/18	(23,700)
US\$	893,091	CNY	(5,960,000)	25/01/18	(21,202)
US\$	1,450,916	SGD	(1,958,000)	22/03/18	(15,982)
US\$	1,171,799	GBP	(875,000)	22/03/18	(14,926)
US\$	285,511	TWD	(8,626,000)	25/01/18	(6,405)
JPY	65,000,000	US\$	(582,871)	22/03/18	(3,541)
JPY	28,000,000	US\$	(250,333)	22/03/18	(775)
Total des moins-values non réalisées					(239,292)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
€	18,896,595	US\$	(22,261,627)	I - EUR (Div)	467,372
€	9,833,280	US\$	(11,585,443)	I - EUR	242,119
€	850,208	US\$	(993,053)	R - EUR	29,570
GBP	523,027	US\$	(698,763)	X - GBP	9,426
€	210,947	US\$	(248,526)	X -EUR	5,203
Total des plus-values non réalisées					753,690

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
US\$	245,613,624	€	(207,282,000)	22/03/18	(4,471,736)
US\$	56,879,986	GBP	(42,403,000)	22/03/18	(629,409)
US\$	7,456,510	CAD	(9,549,000)	22/03/18	(172,279)
US\$	256,246	JPY	(28,916,000)	22/03/18	(1,475)
Total des moins-values non réalisées					(5,274,899)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
GBP	470,271,241	US\$	(631,715,358)	I - GBP	5,044,179
€	298,995,328	US\$	(356,821,024)	I - EUR	2,821,141
GBP	139,609,126	US\$	(187,536,939)	I - GBP (QDiv)	1,497,462
€	87,026,453	US\$	(103,857,369)	I - EUR (Div)	821,129
GBP	31,126,185	US\$	(41,811,805)	Q - GBP (Div)	333,863
AUD	79,204,663	US\$	(61,652,909)	I - AUD	298,303
€	22,031,377	US\$	(26,292,245)	Q - EUR (Div)	207,875
CHF	6,949,082	US\$	(7,093,796)	Q - CHF (Div)	51,470
€	1,344,167	US\$	(1,604,129)	B - EUR	12,683
€	1,092,023	US\$	(1,303,220)	C - EUR (Div)	10,304
€	1,019,200	US\$	(1,216,313)	Q - EUR	9,616
€	393,735	US\$	(469,884)	R - EUR	3,715
GBP	121,505	US\$	(163,217)	X - GBP	1,303
€	42,986	US\$	(51,299)	M - EUR	406
Total des plus-values non réalisées					11,113,449

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
CNY	136,091,287	US\$	(19,737,678)	10/01/18	1,164,071
ZAR	11,919,066	US\$	(832,000)	25/01/18	127,246
ZAR	9,697,882	US\$	(689,000)	25/01/18	91,485
ZAR	11,122,012	US\$	(813,571)	25/01/18	81,528
MYR	5,393,181	US\$	(1,277,400)	09/01/18	52,842
MYR	3,493,935	US\$	(810,000)	09/01/18	51,788
MYR	2,955,164	US\$	(691,347)	09/01/18	37,552
US\$	787,000	MXN	(14,793,099)	25/01/18	34,329
ZAR	2,980,484	US\$	(208,389)	25/01/18	31,480
MYR	2,345,440	US\$	(548,000)	09/01/18	30,509
TRY	2,256,189	US\$	(563,174)	25/01/18	27,912
CLP	276,760,168	US\$	(423,103)	25/01/18	26,909
US\$	1,199,000	BRL	(3,905,383)	03/01/18	21,651
THB	57,779,147	US\$	(1,753,913)	25/01/18	20,160
€	1,450,000	US\$	(1,729,961)	22/03/18	19,461
MYR	1,288,302	US\$	(298,633)	09/01/18	19,130
KRW	1,254,099,000	US\$	(1,155,000)	25/01/18	18,159
KRW	894,452,046	US\$	(818,840)	25/01/18	17,883
HUF	189,380,685	US\$	(717,114)	25/01/18	16,871
US\$	460,709	ARS	(8,454,003)	25/01/18	16,470
US\$	795,572	MXN	(15,312,999)	25/01/18	16,449
US\$	795,557	MXN	(15,312,999)	25/01/18	16,434
US\$	794,817	MXN	(15,312,999)	25/01/18	15,694
RUB	20,029,530	US\$	(331,198)	25/01/18	15,631
TRY	1,231,496	US\$	(303,762)	02/03/18	15,538
US\$	794,525	MXN	(15,312,998)	25/01/18	15,401
TRY	1,662,414	US\$	(420,314)	25/01/18	15,212
ZAR	6,220,239	US\$	(485,968)	25/01/18	14,637
MYR	1,414,554	US\$	(334,608)	09/01/18	14,296

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
US\$	4,391,342	BRL	(14,519,972)	03/01/18	14,033
US\$	660,375	MXN	(12,706,531)	25/01/18	13,869
PLN	1,384,857	US\$	(384,997)	25/01/18	13,553
PLN	1,384,857	US\$	(385,062)	25/01/18	13,489
PLN	1,384,858	US\$	(385,255)	25/01/18	13,296
PLN	1,384,858	US\$	(385,351)	25/01/18	13,200
PLN	1,384,858	US\$	(385,356)	25/01/18	13,195
RUB	28,558,587	US\$	(481,353)	25/01/18	13,164
US\$	645,438	MXN	(12,429,802)	25/01/18	13,012
US\$	924,659	MXN	(17,919,466)	25/01/18	12,919
US\$	509,294	MXN	(9,774,254)	25/01/18	11,982
CZK	16,257,085	US\$	(754,054)	25/01/18	11,579
CZK	13,070,290	US\$	(604,800)	25/01/18	10,750
MYR	1,020,030	US\$	(242,000)	09/01/18	9,593
TRY	739,938	US\$	(184,381)	25/01/18	9,471
CNY	3,300,000	US\$	(496,969)	25/01/18	9,267
PLN	910,049	US\$	(252,844)	25/01/18	9,061
PLN	921,180	US\$	(256,115)	25/01/18	8,993
GBP	600,000	US\$	(805,736)	22/03/18	8,018
HUF	94,690,343	US\$	(359,026)	25/01/18	7,967
HUF	94,690,342	US\$	(359,128)	25/01/18	7,865
HUF	94,690,342	US\$	(359,142)	25/01/18	7,851
PLN	1,365,972	US\$	(385,377)	25/01/18	7,739
KRW	1,280,225,800	US\$	(1,190,000)	25/01/18	7,599
HUF	94,690,343	US\$	(359,407)	25/01/18	7,585
HUF	94,690,342	US\$	(359,920)	25/01/18	7,072
HUF	84,874,669	US\$	(322,467)	25/01/18	6,483
TRY	584,282	US\$	(147,000)	25/01/18	6,073
PHP	11,900,791	US\$	(232,824)	25/01/18	5,753
CZK	7,112,475	US\$	(329,247)	25/01/18	5,717
IDR	9,350,977,797	US\$	(684,898)	25/01/18	5,499
TRY	403,867	US\$	(99,450)	02/03/18	5,264
CZK	6,096,451	US\$	(281,885)	25/01/18	5,230
CZK	6,909,261	US\$	(320,217)	25/01/18	5,177
US\$	115,000	MXN	(2,162,547)	25/01/18	4,970
TRY	369,670	US\$	(92,190)	25/01/18	4,657
TRY	349,908	US\$	(87,255)	25/01/18	4,416
RUB	9,037,642	US\$	(152,082)	25/01/18	4,412
RUB	10,425,917	US\$	(176,712)	25/01/18	3,822
MYR	2,168,169	US\$	(531,414)	25/01/18	3,468
MYR	250,156	US\$	(58,509)	09/01/18	3,193
RUB	6,326,403	US\$	(106,458)	25/01/18	3,090
RUB	6,341,481	US\$	(106,748)	25/01/18	3,060
€	735,621	RON	(3,428,728)	25/01/18	3,028
RON	954,147	US\$	(242,342)	25/01/18	2,970
RON	1,077,187	US\$	(274,100)	25/01/18	2,846
TRY	201,765	US\$	(49,725)	02/03/18	2,588
KRW	127,957,672	US\$	(117,160)	25/01/18	2,540
TRY	190,981	US\$	(47,063)	02/03/18	2,454
KRW	156,535,200	US\$	(144,000)	25/01/18	2,432
MYR	326,488	US\$	(78,261)	25/01/18	2,283
COP	474,860,522	US\$	(156,565)	25/01/18	2,192
US\$	295,000	ZAR	(3,639,563)	25/01/18	2,088
US\$	48,594	MXN	(911,021)	02/01/18	2,031
US\$	574,861	JPY	(64,460,856)	25/01/18	2,002
US\$	574,815	JPY	(64,460,857)	25/01/18	1,956
US\$	574,807	JPY	(64,460,856)	25/01/18	1,948

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
US\$	574,780	JPY	(64,460,856)	25/01/18	1,922
RON	808,703	US\$	(206,000)	25/01/18	1,918
US\$	602,306	JPY	(67,586,854)	25/01/18	1,666
MYR	1,547,360	US\$	(380,000)	09/01/18	1,660
US\$	574,468	JPY	(64,460,856)	25/01/18	1,609
TRY	176,791	US\$	(44,754)	25/01/18	1,563
€	107,000	US\$	(127,563)	22/03/18	1,533
RUB	4,299,385	US\$	(73,000)	25/01/18	1,448
MXN	5,377,987	US\$	(270,000)	15/03/18	1,334
COP	653,798,901	US\$	(217,299)	25/01/18	1,280
IDR	5,185,695,071	US\$	(381,638)	25/01/18	1,230
US\$	833,888	HKD	(6,500,000)	22/03/18	1,111
RON	595,052	US\$	(151,934)	25/01/18	1,055
PLN	84,915	US\$	(23,779)	07/03/18	663
TRY	170,000	US\$	(43,628)	02/03/18	449
MYR	1,532,937	US\$	(377,664)	09/01/18	439
EGP	2,021,790	US\$	(112,541)	24/01/18	333
RUB	1,004,728	US\$	(16,996)	02/03/18	315
OMR	60,634	US\$	(155,000)	14/11/18	303
US\$	219,000	PEN	(709,915)	25/01/18	170
PEN	149,269	US\$	(45,914)	25/01/18	98
THB	2,508,837	US\$	(77,000)	25/01/18	32
US\$	112,886	EGP	(2,021,790)	24/01/18	13
Total des plus-values non réalisées					2,458,636

US\$	16,799,412	CNH	(116,248,574)	10/01/18	(1,047,779)
US\$	32,944,764	€	(27,880,000)	22/03/18	(692,405)
US\$	14,956,933	€	(12,673,000)	22/03/18	(333,019)
US\$	12,242,637	€	(10,357,000)	22/03/18	(253,065)
US\$	2,866,400	CNH	(19,842,713)	10/01/18	(179,975)
US\$	12,415,284	GBP	(9,271,000)	22/03/18	(158,581)
US\$	10,916,195	GBP	(8,153,000)	22/03/18	(141,374)
US\$	3,340,046	KRW	(3,712,861,986)	25/01/18	(133,186)
US\$	1,080,000	ZAR	(14,928,462)	25/01/18	(121,442)
MXN	56,272,584	US\$	(2,983,285)	25/01/18	(120,144)
BRL	13,091,314	US\$	(4,053,289)	03/01/18	(106,675)
US\$	6,220,579	GBP	(4,645,000)	22/03/18	(79,238)
US\$	4,011,580	€	(3,384,000)	22/03/18	(71,210)
US\$	613,000	ZAR	(8,397,645)	25/01/18	(62,842)
US\$	1,441,000	MYR	(6,070,933)	09/01/18	(56,411)
US\$	1,442,314	TRY	(5,702,286)	25/01/18	(51,595)
US\$	2,046,680	CNY	(13,658,416)	25/01/18	(48,588)
US\$	259,544	ZAR	(3,766,721)	25/01/18	(43,602)
BRL	5,334,041	US\$	(1,647,478)	03/01/18	(39,435)
US\$	996,948	RUB	(59,671,322)	25/01/18	(36,313)
US\$	1,431,924	TWD	(43,262,000)	25/01/18	(32,125)
MXN	35,539,962	US\$	(1,840,256)	25/01/18	(31,987)
US\$	191,633	ZAR	(2,772,725)	25/01/18	(31,516)
US\$	1,057,000	TRY	(4,151,756)	25/01/18	(30,695)
US\$	189,756	ZAR	(2,736,177)	25/01/18	(30,451)
US\$	184,026	ZAR	(2,652,399)	25/01/18	(29,439)
US\$	183,550	ZAR	(2,641,936)	25/01/18	(29,073)
US\$	486,268	TRY	(1,986,467)	02/03/18	(28,779)
US\$	481,829	MYR	(2,063,675)	09/01/18	(27,181)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
US\$	466,741	TRY	(1,903,697)	02/03/18	(26,846)
US\$	841,000	RUB	(49,912,507)	25/01/18	(23,279)
US\$	2,049,637	SGD	(2,766,000)	22/03/18	(22,600)
US\$	815,000	RUB	(48,358,025)	25/01/18	(22,361)
US\$	331,477	MYR	(1,430,488)	09/01/18	(21,357)
US\$	565,000	TRY	(2,232,688)	25/01/18	(19,929)
US\$	112,016	ZAR	(1,635,863)	25/01/18	(19,638)
US\$	325,000	MYR	(1,392,105)	09/01/18	(18,366)
US\$	168,000	ZAR	(2,312,731)	25/01/18	(18,128)
US\$	425,822	TRY	(1,694,451)	25/01/18	(18,098)
US\$	1,178,251	COP	(3,577,169,058)	25/01/18	(17,677)
US\$	151,683	ZAR	(2,103,664)	25/01/18	(17,620)
US\$	622,721	CAD	(800,000)	22/03/18	(16,407)
US\$	263,792	TRY	(1,077,658)	02/03/18	(15,621)
US\$	96,489	ZAR	(1,386,363)	25/01/18	(15,085)
US\$	717,000	PLN	(2,543,171)	25/01/18	(14,904)
US\$	584,397	CAD	(750,000)	22/03/18	(14,785)
US\$	244,725	TRY	(999,606)	02/03/18	(14,451)
US\$	91,091	ZAR	(1,307,889)	25/01/18	(14,168)
US\$	91,431	ZAR	(1,307,889)	25/01/18	(13,828)
US\$	91,471	ZAR	(1,307,889)	25/01/18	(13,788)
BRL	14,519,972	US\$	(4,374,513)	02/02/18	(13,310)
MXN	16,143,988	US\$	(834,444)	25/01/18	(13,040)
US\$	189,000	MYR	(818,748)	09/01/18	(12,946)
US\$	266,756	TRY	(1,066,649)	25/01/18	(12,690)
MXN	4,696,653	US\$	(251,629)	25/01/18	(12,664)
US\$	369,743	RUB	(22,063,848)	25/01/18	(12,312)
US\$	214,423	TRY	(863,438)	25/01/18	(11,784)
US\$	347,257	RUB	(20,718,232)	25/01/18	(11,497)
US\$	522,000	TRY	(2,034,913)	25/01/18	(11,115)
US\$	248,000	MYR	(1,049,288)	09/01/18	(10,810)
US\$	191,000	CLP	(123,986,886)	25/01/18	(10,603)
US\$	244,000	MYR	(1,032,120)	09/01/18	(10,575)
MXN	4,130,859	US\$	(220,555)	25/01/18	(10,377)
US\$	501,218	€	(424,000)	22/03/18	(10,337)
US\$	349,693	CLP	(221,225,899)	25/01/18	(10,020)
US\$	350,674	CLP	(221,789,790)	25/01/18	(9,957)
MXN	12,925,887	US\$	(667,556)	25/01/18	(9,889)
MXN	3,811,490	US\$	(203,535)	25/01/18	(9,606)
US\$	351,245	CLP	(221,789,790)	25/01/18	(9,385)
US\$	792,105	INR	(51,427,417)	05/03/18	(9,303)
US\$	204,000	MYR	(863,879)	09/01/18	(9,078)
US\$	351,562	CLP	(221,789,790)	25/01/18	(9,068)
US\$	380,000	HUF	(100,262,126)	25/01/18	(8,587)
US\$	352,205	CLP	(221,789,790)	25/01/18	(8,425)
MXN	2,957,821	US\$	(157,910)	25/01/18	(7,417)
US\$	223,338	HUF	(59,339,858)	08/03/18	(7,116)
US\$	230,154	HUF	(61,184,270)	25/01/18	(6,978)
US\$	202,547	MYR	(848,123)	09/01/18	(6,645)
US\$	232,492	TRY	(912,621)	25/01/18	(6,600)
US\$	428,072	€	(360,000)	22/03/18	(6,267)
US\$	241,937	HUF	(63,815,176)	25/01/18	(5,392)
MXN	4,801,995	US\$	(249,564)	25/01/18	(5,240)
US\$	254,964	€	(215,000)	22/03/18	(4,434)
RON	4,562,513	€	(979,081)	25/01/18	(4,282)
COP	2,377,424,500	US\$	(799,000)	25/01/18	(4,174)
MXN	3,355,649	US\$	(174,695)	25/01/18	(3,960)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
MXN	1,431,813	US\$	(76,623)	25/01/18	(3,772)
US\$	308,000	CZK	(6,617,753)	25/01/18	(3,665)
US\$	531,154	MYR	(2,168,169)	09/01/18	(3,631)
US\$	190,975	€	(161,000)	22/03/18	(3,272)
US\$	116,246	TRY	(455,300)	25/01/18	(3,036)
US\$	95,000	HUF	(25,269,003)	25/01/18	(2,935)
MXN	911,021	US\$	(49,358)	02/01/18	(2,796)
MXN	940,312	US\$	(50,326)	25/01/18	(2,483)
US\$	410,000	MYR	(1,671,570)	09/01/18	(2,297)
US\$	212,155	GBP	(158,000)	22/03/18	(2,134)
US\$	185,217	RON	(727,647)	25/01/18	(1,862)
US\$	764,000	IDR	(10,372,988,440)	25/01/18	(1,854)
US\$	77,163	TRY	(301,483)	25/01/18	(1,820)
US\$	53,000	PLN	(189,199)	25/01/18	(1,450)
US\$	225,000	COP	(676,845,000)	25/01/18	(1,284)
US\$	55,099	TRY	(215,031)	25/01/18	(1,235)
US\$	201,000	RON	(786,350)	25/01/18	(1,171)
US\$	451,000	MYR	(1,831,962)	09/01/18	(858)
RON	1,173,474	€	(251,555)	25/01/18	(784)
US\$	55,000	PLN	(193,769)	25/01/18	(765)
US\$	47,000	UYU	(1,378,980)	25/01/18	(730)
RON	1,157,462	€	(248,029)	25/01/18	(661)
US\$	31,917	€	(27,000)	22/03/18	(659)
€	975,000	RON	(4,562,513)	25/01/18	(624)
US\$	740,000	OMR	(289,155)	14/11/18	(616)
US\$	31,000	PHP	(1,576,567)	25/01/18	(606)
RON	1,097,792	€	(235,222)	25/01/18	(603)
US\$	586,168	OMR	(229,086)	14/11/18	(593)
US\$	24,000	TRY	(93,771)	25/01/18	(567)
MXN	483,414	US\$	(25,163)	25/01/18	(567)
US\$	579,832	OMR	(226,598)	14/11/18	(557)
JPY	52,261,494	US\$	(465,000)	25/01/18	(556)
NOK	8,236,441	€	(838,417)	24/01/18	(454)
US\$	205,000	TRY	(795,197)	15/03/18	(370)
US\$	326,766	OMR	(127,707)	14/11/18	(331)
US\$	638,000	THB	(20,789,102)	25/01/18	(317)
US\$	323,234	OMR	(126,320)	14/11/18	(310)
PEN	897,278	US\$	(276,869)	25/01/18	(285)
NOK	8,238,034	€	(838,417)	24/01/18	(259)
US\$	11,546	CZK	(250,000)	25/01/18	(228)
US\$	22,720	JPY	(2,563,000)	22/03/18	(123)
US\$	12,328	IDR	(167,953,108)	25/01/18	(72)
THB	6,924,364	US\$	(212,635)	25/01/18	(26)
Total des moins-valeurs non réalisées					(4,806,162)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
NOK	808,400,347	US\$	(97,760,669)	I - NOK	1,156,316
GBP	50,411,904	US\$	(67,718,380)	C - GBP (QDiv)	540,654
GBP	47,969,917	US\$	(64,437,989)	I - GBP	514,530
€	31,991,122	US\$	(38,178,205)	I - EUR	301,849

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes* (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
AUD	79,564,108	US\$	(61,932,701)	I - AUD	299,656
CAD	30,669,120	US\$	(24,315,484)	Y - CAD (Div)	172,394
€	7,723,061	US\$	(9,216,700)	C - EUR (QDiv)	72,870
NOK	48,719,413	US\$	(5,891,986)	M - NOK	69,389
€	5,136,406	US\$	(6,129,787)	C - EUR	48,464
GBP	1,268,123	US\$	(1,703,469)	C - GBP	13,602
GBP	952,798	US\$	(1,279,893)	X - GBP	10,220
CAD	1,061,803	US\$	(841,832)	C - CAD (QDiv)	5,969
Total des plus-values non réalisées					3,205,913

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
ZAR	18,000,000	US\$	(1,304,735)	02/03/18	136,363
RUB	209,240,662	US\$	(3,539,511)	02/03/18	65,534
ZAR	4,655,306	US\$	(334,968)	07/03/18	37,484
CNY	13,424,397	US\$	(2,019,170)	02/03/18	34,583
MYR	13,900,000	US\$	(3,406,863)	02/03/18	20,751
MYR	11,832,000	US\$	(2,900,000)	02/03/18	17,663
UYU	21,450,000	US\$	(727,859)	18/01/18	15,578
SGD	2,152,021	US\$	(1,600,487)	02/03/18	11,227
RUB	29,667,060	US\$	(500,000)	02/03/18	11,139
CZK	36,977,295	US\$	(1,733,330)	02/03/18	10,554
RUB	29,623,935	US\$	(500,000)	02/03/18	10,396
UYU	29,230,000	US\$	(1,003,777)	18/01/18	9,306
TRY	689,638	US\$	(170,107)	02/03/18	8,701
KRW	542,375,000	US\$	(500,000)	02/03/18	7,618
TRY	1,100,000	US\$	(279,021)	02/03/18	6,185
KRW	540,300,000	US\$	(500,000)	02/03/18	5,676
SGD	673,337	US\$	(500,000)	02/03/18	4,282
US\$	155,566	MXN	(3,000,000)	02/03/18	3,877
MYR	2,041,500	US\$	(500,000)	02/03/18	3,415
SGD	525,803	US\$	(390,748)	02/03/18	3,042
TRY	226,166	US\$	(55,692)	02/03/18	2,948
INR	32,243,800	US\$	(500,000)	05/03/18	2,464
MXN	23,778,496	US\$	(1,200,000)	02/03/18	2,308
MYR	2,036,250	US\$	(500,000)	02/03/18	2,121
TRY	112,988	US\$	(27,846)	02/03/18	1,449
TRY	106,949	US\$	(26,355)	02/03/18	1,374
US\$	17,706	MXN	(333,235)	02/03/18	857
US\$	16,297	MXN	(305,540)	02/01/18	681
US\$	240,000	MXN	(4,737,517)	02/03/18	458
Total des plus-values non réalisées					438,034
BRL	11,637,821	US\$	(3,585,833)	02/03/18	(99,594)
US\$	1,044,891	TRY	(4,268,514)	02/03/18	(61,841)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
US\$	1,002,931	TRY	(4,090,659)	02/03/18	(57,686)
US\$	1,853,006	CAD	(2,378,620)	02/03/18	(46,857)
US\$	1,552,865	TRY	(6,152,401)	02/03/18	(42,317)
US\$	1,196,378	RUB	(71,758,779)	02/03/18	(39,966)
US\$	335,224	ZAR	(4,655,306)	02/03/18	(37,484)
US\$	1,123,622	RUB	(67,383,584)	02/03/18	(37,342)
US\$	335,631	ZAR	(4,655,306)	07/03/18	(36,821)
US\$	2,910,000	COP	(8,837,670,000)	02/03/18	(35,735)
US\$	566,836	TRY	(2,315,669)	02/03/18	(33,566)
US\$	525,865	TRY	(2,147,952)	02/03/18	(31,052)
US\$	2,482,163	KRW	(2,682,300,156)	02/03/18	(28,249)
US\$	1,110,213	CNY	(7,391,795)	02/03/18	(20,633)
MXN	8,070,662	US\$	(428,225)	02/03/18	(20,150)
MXN	7,440,625	US\$	(395,179)	02/03/18	(18,960)
HKD	87,528,856	US\$	(11,225,746)	02/03/18	(15,694)
MXN	5,778,108	US\$	(306,596)	02/03/18	(14,439)
US\$	1,684,802	COP	(5,097,537,979)	02/03/18	(14,287)
BRL	1,625,000	US\$	(500,000)	02/03/18	(13,213)
US\$	359,064	TRY	(1,418,427)	02/03/18	(8,703)
US\$	296,000	ZAR	(3,790,586)	02/03/18	(7,478)
US\$	977,519	COP	(2,951,519,612)	02/03/18	(6,269)
US\$	256,394	TRY	(1,011,756)	02/03/18	(5,932)
US\$	341,000	RUB	(20,046,473)	02/03/18	(4,384)
US\$	111,677	TRY	(441,214)	02/03/18	(2,720)
US\$	223,532	INR	(14,512,807)	05/03/18	(2,625)
US\$	2,780,000	OMR	(1,086,285)	14/11/18	(2,314)
MXN	2,500,000	US\$	(128,575)	02/03/18	(2,168)
THB	78,025,680	US\$	(2,400,000)	02/03/18	(2,093)
US\$	3,700,000	TRY	(14,277,024)	02/03/18	(1,717)
PEN	1,619,750	US\$	(500,000)	02/03/18	(1,498)
US\$	1,347,282	OMR	(526,545)	14/11/18	(1,363)
BRL	1,664,800	US\$	(500,000)	02/03/18	(1,291)
US\$	1,332,718	OMR	(520,826)	14/11/18	(1,280)
US\$	195,000	SGD	(261,870)	02/03/18	(1,123)
PEN	3,297,509	US\$	(1,015,868)	02/03/18	(1,011)
MXN	305,540	US\$	(16,559)	02/01/18	(943)
US\$	91,000	TRY	(354,517)	02/03/18	(918)
US\$	66,940	GBP	(50,000)	22/03/18	(873)
US\$	1,500,000	ZAR	(18,740,193)	02/03/18	(358)
US\$	2,800,000	HKD	(21,865,155)	02/03/18	(328)
NOK	4,918,200	€	(500,000)	02/03/18	(169)
NOK	4,918,500	€	(500,000)	02/03/18	(132)
HKD	115,094	US\$	(14,763)	02/03/18	(23)
Total des moins-values non réalisées					(763,599)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
€	50,706,579	US\$	(60,513,232)	I - EUR	478,437
€	32,999,908	US\$	(39,382,097)	M - EUR	311,361

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes* (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
GBP	315,931	US\$	(424,390)	X - GBP	3,389
€	24,868	US\$	(29,678)	X - EUR	234
Total des plus-values non réalisées					793,421

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
€	700,000	US\$	(830,651)	22/03/18	13,898
GBP	300,000	US\$	(401,866)	22/03/18	5,011
Total des plus-values non réalisées					H
US\$	81,196,017	€	(68,511,000)	22/03/18	(1,462,381)
US\$	81,206,773	€	(68,511,000)	22/03/18	(1,451,624)
US\$	66,401,884	GBP	(49,530,000)	22/03/18	(773,560)
US\$	67,345	GBP	(50,000)	22/03/18	(468)
Total des moins-values non réalisées					(3,688,033)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
€	66,948,783	US\$	(79,896,678)	S - EUR	631,689
GBP	29,182,220	US\$	(39,200,476)	K - GBP (Div)	313,012
€	20,878,926	US\$	(24,916,911)	K - EUR	197,001
€	11,138,825	US\$	(13,293,163)	M - EUR	105,010
€	6,964,313	US\$	(8,311,211)	Q - EUR	65,711
GBP	5,771,966	US\$	(7,753,707)	G - GBP (Div)	61,686
GBP	5,527,279	US\$	(7,424,794)	X - GBP	59,286
GBP	4,834,453	US\$	(6,494,121)	C - GBP	51,855
GBP	2,767,706	US\$	(3,717,859)	XF - GBP	29,687
€	938,435	US\$	(1,119,928)	C - EUR	8,855
€	792,782	US\$	(946,107)	X - EUR	7,480
CHF	756,942	US\$	(772,706)	K - CHF	5,606
€	390,765	US\$	(466,339)	G - EUR (Div)	3,687
€	228,165	US\$	(272,292)	R - EUR	2,153
GBP	101,901	US\$	(136,884)	G - GBP	1,093
€	85,046	US\$	(101,494)	R - EUR (Div)	802
Total des plus-values non réalisées					1,544,613

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
ZAR	84,000,000	US\$	(6,154,199)	22/03/18	552,381
ZAR	41,293,158	US\$	(3,018,009)	12/01/18	312,708
CAD	10,700,000	US\$	(8,333,740)	22/03/18	214,594
KRW	3,385,673,000	US\$	(3,004,866)	25/01/18	162,293
TRY	8,335,442	US\$	(2,065,580)	16/02/18	104,181
US\$	2,146,946	MXN	(40,066,178)	08/01/18	101,098
€	2,819,779	US\$	(3,300,000)	05/02/18	92,986
US\$	4,572,634	MXN	(88,369,810)	08/02/18	88,396
CAD	4,301,601	US\$	(3,350,000)	15/03/18	86,308
MYR	7,776,000	US\$	(1,839,603)	08/01/18	78,943
ZAR	7,257,314	US\$	(506,832)	12/01/18	78,544
AUD	2,777,000	US\$	(2,095,707)	22/03/18	75,951
US\$	4,426,275	MXN	(86,378,000)	22/03/18	73,398
TRY	8,050,555	US\$	(2,050,000)	12/01/18	67,585
RUB	113,030,955	US\$	(1,894,014)	22/02/18	55,557
RUB	130,386,646	US\$	(2,200,749)	22/02/18	48,175
RUB	101,110,647	US\$	(1,700,000)	22/02/18	43,968
US\$	1,706,200	MXN	(32,854,340)	08/02/18	39,039
RUB	79,121,669	US\$	(1,325,810)	22/02/18	38,890
RUB	79,307,695	US\$	(1,329,428)	22/02/18	38,480
€	1,000,000	US\$	(1,164,953)	05/02/18	38,328
TRY	2,733,585	US\$	(676,262)	16/02/18	35,305
GBP	2,000,000	US\$	(2,679,246)	22/03/18	33,270
US\$	2,550,000	TRY	(9,570,839)	12/01/18	32,526
MYR	2,967,300	US\$	(700,000)	25/01/18	32,026
€	2,020,968	US\$	(2,400,000)	05/02/18	31,792
CNY	16,945,700	US\$	(2,528,009)	19/09/18	31,237
KRW	727,447,500	US\$	(650,000)	25/01/18	30,498
KZT	1,000,000,000	US\$	(2,939,879)	12/03/18	28,933
US\$	1,650,000	MXN	(31,843,070)	11/01/18	25,003
US\$	1,282,051	BRL	(4,181,795)	25/01/18	24,738
NOK	15,035,262	€	(1,509,959)	24/01/18	23,862
NOK	13,351,100	€	(1,340,041)	24/01/18	22,128
US\$	740,000	MXN	(14,083,502)	11/01/18	21,299
TRY	2,155,353	US\$	(545,728)	12/01/18	21,207
US\$	885,897	BRL	(2,876,952)	25/01/18	20,903
TRY	1,945,411	US\$	(492,480)	12/01/18	19,233
TRY	1,977,346	US\$	(500,911)	12/01/18	19,202
TRY	1,934,094	US\$	(489,768)	12/01/18	18,968
TRY	1,888,063	US\$	(478,039)	12/01/18	18,589
RUB	73,271,979	US\$	(1,250,000)	26/01/18	18,583
JPY	496,996,852	US\$	(4,408,365)	12/03/18	18,446
TRY	1,832,758	US\$	(463,778)	12/01/18	18,303
TRY	1,365,693	US\$	(338,131)	16/02/18	17,367
TRY	1,292,655	US\$	(320,027)	16/02/18	16,458
NOK	13,892,900	€	(1,400,000)	24/01/18	16,318
US\$	641,026	BRL	(2,081,410)	25/01/18	15,221
US\$	641,026	BRL	(2,083,013)	25/01/18	14,739
US\$	882,986	MXN	(17,112,265)	08/02/18	14,641
US\$	817,014	MXN	(15,825,728)	08/02/18	13,953
US\$	800,000	MXN	(15,418,337)	11/01/18	13,180
TRY	1,144,827	US\$	(289,661)	12/01/18	11,470
ZAR	1,269,998	US\$	(90,987)	12/01/18	11,451
MYR	1,464,400	US\$	(350,000)	25/01/18	11,264
TRY	1,118,500	US\$	(283,050)	12/01/18	11,156
THB	22,000,000	US\$	(664,552)	30/01/18	11,040
US\$	500,000	MXN	(9,633,134)	24/01/18	9,763

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	DatePlus/(moins)-values non d'échéance	réalisées en US\$
KZT	253,500,000	US\$	(750,000)	24/01/18	8,693
KRW	541,657,000	US\$	(500,000)	25/01/18	6,698
PLN	1,028,940	US\$	(290,000)	12/03/18	6,186
TRY	646,390	US\$	(163,966)	12/01/18	6,057
PLN	813,000	US\$	(228,590)	12/03/18	5,437
JPY	101,916,000	US\$	(900,000)	12/01/18	5,134
GBP	1,753,547	US\$	(2,370,610)	08/02/18	4,421
JPY	293,122,726	US\$	(2,600,000)	12/01/18	3,275
SAR	7,680,841	US\$	(2,044,136)	30/04/18	2,440
SAR	3,806,042	US\$	(1,012,245)	30/04/18	1,883
SAR	3,806,043	US\$	(1,012,245)	30/04/18	1,883
JPY	174,084,685	US\$	(1,550,000)	22/03/18	1,576
US\$	51,806	MXN	(1,000,000)	22/03/18	1,412
THB	11,409,545	US\$	(350,000)	30/01/18	373
TRY	11,515	US\$	(2,902)	16/02/18	96

Total des plus-values non réalisées 3,181,439

US\$	70,975,670	€	(60,136,000)	22/03/18	(1,578,305)
US\$	5,903,452	ZAR	(82,025,000)	22/03/18	(645,444)
US\$	18,763,755	€	(15,800,000)	22/03/18	(298,917)
US\$	1,500,000	ZAR	(21,727,709)	12/01/18	(252,563)
US\$	3,400,000	TRY	(13,738,890)	16/02/18	(176,309)
US\$	16,198,766	JPY	(1,830,816,000)	22/03/18	(118,868)
MXN	40,066,178	US\$	(2,135,842)	08/02/18	(102,723)
US\$	1,832,717	MYR	(7,776,000)	08/01/18	(85,828)
US\$	3,151,426	NZD	(4,556,000)	22/03/18	(85,638)
GBP	3,280,582	€	(3,759,118)	20/02/18	(82,170)
US\$	648,361	ZAR	(9,001,001)	12/01/18	(77,662)
US\$	2,300,000	GBP	(1,753,547)	08/02/18	(75,031)
US\$	523,490	ZAR	(7,314,988)	12/01/18	(66,539)
NOK	13,577,382	US\$	(1,724,211)	10/01/18	(63,873)
MXN	21,888,030	US\$	(1,170,014)	08/02/18	(59,327)
US\$	1,779,097	RUB	(106,582,159)	22/02/18	(59,244)
US\$	1,243,415	TRY	(4,939,465)	12/01/18	(55,842)
US\$	1,670,903	RUB	(100,093,758)	22/02/18	(55,525)
NOK	11,859,808	€	(1,250,000)	24/01/18	(52,052)
US\$	423,905	ZAR	(5,897,154)	12/01/18	(51,761)
US\$	423,906	ZAR	(5,879,619)	12/01/18	(50,346)
US\$	2,523,647	RUB	(149,619,000)	19/03/18	(48,542)
US\$	2,852,819	€	(2,400,000)	22/03/18	(42,776)
NOK	12,146,342	€	(1,271,166)	24/01/18	(42,447)
NOK	12,146,342	€	(1,270,595)	24/01/18	(41,761)
NOK	12,158,496	€	(1,271,073)	24/01/18	(40,849)
NOK	12,146,342	€	(1,269,809)	24/01/18	(40,815)
US\$	1,649,314	TRY	(6,530,804)	09/03/18	(40,441)
SEK	39,181,650	€	(4,018,961)	24/01/18	(40,319)
€	2,850,000	HUF	(894,657,750)	16/02/18	(39,896)
US\$	1,302,789	CAD	(1,675,000)	22/03/18	(35,385)
US\$	1,303,080	HUF	(344,000,000)	22/03/18	(33,760)
US\$	1,377,699	RUB	(81,805,900)	27/02/18	(32,330)
US\$	1,311,416	CNY	(8,890,089)	19/09/18	(31,221)
US\$	2,550,000	JPY	(290,381,250)	12/01/18	(28,927)
US\$	1,100,000	TRY	(4,289,743)	12/01/18	(28,356)
BRL	13,046,060	US\$	(3,950,000)	25/01/18	(27,524)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
US\$	1,177,712	TRY	(4,657,380)	09/03/18	(27,320)
US\$	2,550,000	JPY	(290,093,610)	12/01/18	(26,373)
US\$	1,098,621	CNY	(7,445,904)	19/09/18	(25,906)
MXN	22,265,221	US\$	(1,160,414)	08/01/18	(23,514)
US\$	700,000	TRY	(2,748,424)	12/01/18	(22,934)
JPY	309,667,505	US\$	(2,769,510)	12/01/18	(19,298)
MXN	15,558,930	US\$	(812,290)	08/01/18	(17,824)
MXN	6,673,081	US\$	(356,278)	08/02/18	(17,659)
MXN	24,156,977	US\$	(1,250,000)	11/01/18	(17,235)
BRL	4,103,125	US\$	(1,250,000)	25/01/18	(16,340)
US\$	287,939	TRY	(1,144,827)	12/01/18	(13,191)
US\$	512,974	TRY	(2,031,070)	09/03/18	(12,537)
US\$	4,062,460	SAR	(15,292,926)	30/04/18	(12,372)
MXN	4,382,403	US\$	(234,003)	08/02/18	(11,622)
€	3,686,473	GBP	(3,284,958)	20/02/18	(11,242)
US\$	2,300,000	SAR	(8,685,531)	07/11/18	(11,129)
US\$	2,033,313	SAR	(7,680,841)	07/11/18	(10,478)
€	3,687,278	GBP	(3,284,958)	20/02/18	(10,272)
SEK	9,258,007	€	(950,000)	24/01/18	(9,987)
US\$	255,210	HUF	(67,500,000)	22/03/18	(7,106)
US\$	1,007,156	SAR	(3,806,043)	07/11/18	(5,592)
US\$	1,007,156	SAR	(3,806,042)	07/11/18	(5,592)
SEK	2,798,333	US\$	(347,110)	10/01/18	(5,186)
KZT	449,752,500	US\$	(1,350,000)	24/01/18	(3,949)
US\$	1,100,000	JPY	(124,231,371)	12/01/18	(3,321)
BRL	4,396,350	US\$	(1,325,000)	25/01/18	(3,178)
MXN	2,242,027	US\$	(117,001)	08/01/18	(2,520)
US\$	89,963	CNY	(609,708)	19/09/18	(2,119)
US\$	9,571	HUF	(2,550,000)	22/03/18	(338)
Total des moins-valeurs non réalisées					(5,045,450)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
NOK	708,019,974	US\$	(84,703,203)	I - NOK	1,930,324
NOK	251,502,800	JPY	(3,406,960,009)	I - NOK	489,174
€	14,329,034	US\$	(16,881,103)	I - EUR (BHedge)	353,993
JPY	5,210,980,285	US\$	(46,028,578)	Q - JPY (BHedge)	292,163
NOK	96,671,826	US\$	(11,568,036)	M - NOK (BHedge)	260,758
NOK	384,886,221	€	(39,066,444)	I - NOK	104,456
€	5,089,067	JPY	(679,004,543)	I - EUR (BHedge)	85,479
NOK	79,084,183	GBP	(7,085,175)	I - NOK	83,291
NOK	34,345,816	JPY	(465,247,730)	M - NOK (BHedge)	66,934
NOK	4,434,442	MXN	(10,241,066)	I - NOK	22,079
€	1,600,337	GBP	(1,411,906)	I - EUR (BHedge)	13,173
NOK	52,567,055	€	(5,336,603)	M - NOK (BHedge)	13,090
NOK	10,801,928	GBP	(967,812)	M - NOK (BHedge)	11,290
JPY	32,667,603	MXN	(5,561,975)	Q - JPY (BHedge)	7,684
NOK	9,304,947	CHF	(1,100,414)	I - NOK	7,074
€	89,771	MXN	(2,040,196)	I - EUR (BHedge)	4,279
NOK	2,739,572	SGD	(443,744)	I - NOK	3,031
NOK	606,218	MXN	(1,400,189)	M - NOK (BHedge)	3,010

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes* (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
NOK	4,555,373	DKK	(3,440,579)	I - NOK	1,509
NOK	1,270,650	CHF	(150,282)	M - NOK (BHedge)	952
€	188,264	CHF	(219,324)	I - EUR (BHedge)	933
NOK	305,843	HKD	(285,831)	I - NOK	836
€	55,518	SGD	(88,442)	I - EUR (BHedge)	572
NOK	1,959,004	ILS	(829,800)	I - NOK	425
NOK	374,122	SGD	(60,608)	M - NOK (BHedge)	407
NOK	1,518,256	CZK	(3,935,568)	I - NOK	379
NOK	622,163	DKK	(469,997)	M - NOK (BHedge)	192
JPY	2,254,321	HKD	(155,311)	Q - JPY (BHedge)	159
€	6,194	HKD	(56,960)	I - EUR (BHedge)	159
NOK	41,759	HKD	(39,036)	M - NOK (BHedge)	113
NOK	267,624	ILS	(113,372)	M - NOK (BHedge)	55
NOK	207,370	CZK	(537,689)	M - NOK (BHedge)	45
€	92,148	DKK	(685,759)	I - EUR (BHedge)	42
€	39,674	ILS	(165,399)	I - EUR (BHedge)	27
Total des plus-values non réalisées					3,758,087
JPY	2,832,617,157	€	(21,230,218)	Q - JPY (BHedge)	(356,783)
JPY	289,560,528	CAD	(3,286,698)	Q - JPY (BHedge)	(50,272)
JPY	151,795,299	AUD	(1,772,726)	Q - JPY (BHedge)	(37,186)
JPY	582,251,849	GBP	(3,849,614)	Q - JPY (BHedge)	(36,748)
NOK	20,593,585	AUD	(3,261,289)	I - NOK	(30,960)
NOK	39,284,396	CAD	(6,048,198)	I - NOK	(22,262)
JPY	50,320,017	SEK	(3,744,388)	Q - JPY (BHedge)	(10,815)
€	417,207	AUD	(650,159)	I - EUR (BHedge)	(6,683)
NOK	6,836,925	SEK	(6,891,370)	I - NOK	(6,581)
JPY	68,480,866	CHF	(598,010)	Q - JPY (BHedge)	(6,157)
JPY	25,692,866	PLN	(811,803)	Q - JPY (BHedge)	(5,237)
€	795,848	CAD	(1,205,449)	I - EUR (BHedge)	(5,203)
NOK	2,812,097	AUD	(445,300)	M - NOK (BHedge)	(4,200)
JPY	33,524,454	DKK	(1,869,752)	Q - JPY (BHedge)	(4,088)
NOK	5,365,346	CAD	(826,220)	M - NOK (BHedge)	(3,180)
NOK	303,753	ZAR	(499,981)	I - NOK	(3,033)
NOK	3,491,415	PLN	(1,493,754)	I - NOK	(2,672)
JPY	10,031,767	HUF	(23,646,552)	Q - JPY (BHedge)	(2,497)
JPY	13,681,699	NZD	(174,283)	Q - JPY (BHedge)	(2,283)
NOK	1,362,147	HUF	(43,512,263)	I - NOK	(2,013)
JPY	2,238,220	ZAR	(272,027)	Q - JPY (BHedge)	(1,975)
JPY	13,399,608	NOK	(989,044)	Q - JPY (BHedge)	(1,908)
JPY	14,437,691	ILS	(450,953)	Q - JPY (BHedge)	(1,697)
€	138,324	SEK	(1,373,299)	I - EUR (BHedge)	(1,639)
JPY	11,172,814	CZK	(2,138,715)	Q - JPY (BHedge)	(1,433)
JPY	20,193,391	SGD	(241,145)	Q - JPY (BHedge)	(1,018)
NOK	933,850	SEK	(941,441)	M - NOK (BHedge)	(918)
NOK	1,855,679	NZD	(320,597)	I - NOK	(859)
€	70,609	PLN	(297,742)	I - EUR (BHedge)	(755)
€	6,150	ZAR	(99,770)	I - EUR (BHedge)	(624)
€	27,568	HUF	(8,672,816)	I - EUR (BHedge)	(463)
NOK	41,480	ZAR	(68,230)	M - NOK (BHedge)	(410)
NOK	476,845	PLN	(204,057)	M - NOK (BHedge)	(378)
NOK	186,067	HUF	(5,944,376)	M - NOK (BHedge)	(278)
€	37,594	NZD	(63,915)	I - EUR (BHedge)	(219)
NOK	253,267	NZD	(43,757)	M - NOK (BHedge)	(118)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes* (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
€	36,827	NOK	(362,749)	I - EUR (BHedge)	(90)
€	30,710	CZK	(784,403)	I - EUR (BHedge)	(13)
Total des moins-values non réalisées					(613,648)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
US\$	93,388	€	(79,000)	22/03/18	(1,925)
US\$	54,377	€	(46,000)	22/03/18	(1,123)
Total des moins-values non réalisées					(3,048)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
AUD	31,971,134	US\$	(24,184,111)	I - AUD	822,616
€	8,393,033	US\$	(9,891,237)	M - EUR	203,987
Total des plus-values non réalisées					1,026,603

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
ZAR	395,723,360	US\$	(28,795,619)	25/01/18	3,052,175
CNY	326,133,000	US\$	(47,000,000)	27/04/18	2,703,024
TRY	142,716,737	US\$	(35,623,967)	25/01/18	1,765,564
CNY	193,511,632	US\$	(28,009,847)	27/04/18	1,481,536
CNY	111,601,729	US\$	(16,162,452)	27/04/18	845,773
ZAR	79,064,177	US\$	(5,527,997)	25/01/18	835,084
CAD	39,035,424	US\$	(30,400,000)	15/03/18	783,211
TRY	46,805,292	US\$	(11,663,126)	25/01/18	599,121
€	35,000,000	US\$	(41,691,685)	22/03/18	535,752
US\$	24,784,419	MXN	(478,978,717)	08/02/18	479,118
CNY	207,069,681	US\$	(30,891,261)	19/09/18	381,708
ZAR	33,011,132	US\$	(2,330,845)	25/01/18	325,889
TRY	23,383,693	US\$	(5,831,563)	25/01/18	294,595

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
US\$	17,247,830	MXN	(333,478,162)	25/01/18	280,508
TRY	22,133,671	US\$	(5,519,343)	25/01/18	279,329
ZAR	28,190,520	US\$	(2,000,000)	25/01/18	268,771
US\$	15,959,170	MXN	(308,415,755)	25/01/18	267,021
RUB	497,153,702	US\$	(8,365,929)	25/01/18	242,721
RUB	684,414,720	US\$	(11,616,000)	25/01/18	235,238
US\$	11,882,200	BRL	(38,646,855)	03/01/18	231,404
NOK	140,856,665	€	(14,145,928)	24/01/18	223,554
RUB	573,521,610	US\$	(9,720,788)	25/01/18	210,239
NOK	125,078,729	€	(12,554,072)	24/01/18	207,305
RUB	249,302,090	US\$	(4,122,331)	25/01/18	194,552
KZT	6,216,729,960	US\$	(18,425,400)	25/01/18	177,018
US\$	8,210,600	BRL	(26,668,029)	03/01/18	171,039
RUB	348,010,519	US\$	(5,856,150)	25/01/18	169,955
RUB	348,839,929	US\$	(5,872,133)	25/01/18	168,335
US\$	5,941,100	BRL	(19,225,399)	03/01/18	145,254
US\$	5,941,100	BRL	(19,249,164)	03/01/18	138,090
ZAR	11,752,442	US\$	(840,240)	25/01/18	105,596
US\$	32,082,140	BRL	(106,079,597)	03/01/18	102,520
US\$	4,643,618	MXN	(89,379,327)	25/01/18	96,010
US\$	4,643,528	MXN	(89,379,327)	25/01/18	95,921
US\$	4,639,211	MXN	(89,379,326)	25/01/18	91,604
US\$	4,637,502	MXN	(89,379,326)	25/01/18	89,895
US\$	3,854,496	MXN	(74,165,824)	25/01/18	80,950
US\$	3,767,311	MXN	(72,550,608)	25/01/18	75,946
US\$	5,397,072	MXN	(104,592,829)	25/01/18	75,404
US\$	2,059,736	ARS	(37,796,162)	25/01/18	73,635
SAR	224,024,228	US\$	(59,620,553)	30/04/18	71,169
US\$	2,972,664	MXN	(57,050,634)	25/01/18	69,935
SAR	83,347,160	US\$	(22,108,000)	07/11/18	69,810
SAR	111,009,419	US\$	(29,523,782)	30/04/18	54,909
SAR	111,009,420	US\$	(29,523,782)	30/04/18	54,909
€	2,600,000	US\$	(3,087,822)	22/03/18	49,073
GBP	2,923,000	US\$	(3,920,935)	22/03/18	43,407
€	2,112,000	US\$	(2,504,761)	22/03/18	43,363
TRY	3,205,560	US\$	(798,000)	25/01/18	41,806
US\$	10,273,663	JPY	(1,152,015,417)	25/01/18	35,786
US\$	10,272,835	JPY	(1,152,015,416)	25/01/18	34,958
US\$	10,272,689	JPY	(1,152,015,416)	25/01/18	34,812
US\$	10,272,218	JPY	(1,152,015,416)	25/01/18	34,341
US\$	1,849,000	MXN	(35,728,303)	25/01/18	31,149
US\$	10,764,138	JPY	(1,207,881,839)	25/01/18	29,780
BRL	47,435,513	US\$	(14,218,000)	02/02/18	29,680
US\$	10,266,639	JPY	(1,152,015,417)	25/01/18	28,762
RUB	73,801,918	US\$	(1,250,000)	25/01/18	27,945
RUB	55,600,000	US\$	(943,815)	25/01/18	18,947
NOK	11,494,970	€	(1,154,000)	24/01/18	18,742
SEK	10,867,229	€	(1,090,000)	24/01/18	18,491
NOK	19,599,005	€	(1,979,000)	24/01/18	18,223
US\$	523,200	MXN	(10,000,000)	25/01/18	14,401
US\$	1,089,000	MXN	(21,125,239)	25/01/18	14,151
RUB	43,624,725	US\$	(743,000)	25/01/18	12,400
€	2,100,000	GBP	(1,858,083)	20/02/18	11,473
SEK	6,410,521	€	(643,000)	24/01/18	10,890
CAD	655,612	US\$	(515,000)	25/01/18	8,438
US\$	2,600,000	ZAR	(32,215,465)	25/01/18	7,301

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
SAR	15,037,668	US\$	(4,000,000)	30/04/18	6,818
KZT	182,088,000	US\$	(540,000)	25/01/18	4,865
€	1,356,000	GBP	(1,201,048)	25/01/18	4,574
SAR	6,345,855	US\$	(1,685,000)	07/11/18	3,566
US\$	191,656	MXN	(3,700,000)	25/01/18	3,401
CAD	3,258,913	US\$	(2,600,000)	15/03/18	3,363
GBP	1,079,115	US\$	(1,458,288)	25/01/18	2,605
HUF	23,333,491	US\$	(88,355)	25/01/18	2,079
RUB	27,315,268	US\$	(471,000)	25/01/18	1,988
HUF	11,666,746	US\$	(44,235)	25/01/18	982
HUF	11,666,745	US\$	(44,248)	25/01/18	969
HUF	11,666,745	US\$	(44,250)	25/01/18	967
HUF	11,666,745	US\$	(44,282)	25/01/18	935
HUF	11,666,746	US\$	(44,346)	25/01/18	871
HUF	10,457,362	US\$	(39,731)	25/01/18	799
NOK	23,523,496	€	(2,393,000)	24/01/18	557
US\$	896,000	TRY	(3,418,977)	25/01/18	282
US\$	1,313,000	CAD	(1,643,369)	15/03/18	205
Total des plus-values non réalisées					19,559,241
US\$	72,575,136	CNY	(514,594,000)	27/04/18	(5,849,549)
US\$	105,503,205	€	(89,213,000)	22/03/18	(2,132,119)
US\$	11,622,500	ZAR	(168,675,674)	25/01/18	(1,952,509)
BRL	209,869,045	US\$	(64,978,960)	03/01/18	(1,710,127)
US\$	8,581,406	ZAR	(124,164,038)	25/01/18	(1,411,309)
US\$	8,497,380	ZAR	(122,527,415)	25/01/18	(1,363,620)
US\$	8,240,798	ZAR	(118,775,805)	25/01/18	(1,318,272)
US\$	8,219,447	ZAR	(118,307,243)	25/01/18	(1,301,913)
US\$	30,020,914	TRY	(118,591,618)	25/01/18	(1,048,216)
US\$	35,450,679	€	(30,000,000)	22/03/18	(744,267)
US\$	4,320,832	ZAR	(62,082,047)	25/01/18	(675,527)
US\$	4,079,107	ZAR	(58,567,942)	25/01/18	(634,437)
US\$	4,094,340	ZAR	(58,567,943)	25/01/18	(619,205)
US\$	4,096,119	ZAR	(58,567,942)	25/01/18	(617,426)
US\$	14,338,498	TRY	(57,056,467)	25/01/18	(609,395)
NOK	166,950,727	€	(17,472,099)	24/01/18	(583,436)
NOK	166,950,727	€	(17,464,256)	24/01/18	(574,006)
US\$	9,450,000	CNY	(65,702,543)	27/04/18	(563,139)
NOK	167,117,782	€	(17,470,819)	24/01/18	(561,459)
NOK	166,950,727	€	(17,453,446)	24/01/18	(561,007)
US\$	17,829,000	TRY	(70,100,062)	25/01/18	(536,109)
US\$	7,233,080	CNY	(50,949,819)	27/04/18	(531,727)
US\$	14,902,131	RUB	(889,262,328)	25/01/18	(496,222)
US\$	13,995,869	RUB	(835,028,520)	25/01/18	(463,379)
MXN	167,627,419	US\$	(8,980,842)	25/01/18	(451,983)
JPY	6,967,958,921	US\$	(62,357,843)	25/01/18	(434,100)
US\$	8,982,340	TRY	(35,916,783)	25/01/18	(427,290)
GBP	31,751,352	€	(36,060,323)	20/02/18	(406,830)
US\$	7,220,163	TRY	(29,074,152)	25/01/18	(396,806)
SEK	382,732,819	€	(39,257,869)	24/01/18	(393,841)
US\$	13,614,349	TRY	(53,441,630)	25/01/18	(386,514)
US\$	16,024,978	CNY	(108,633,326)	19/09/18	(381,512)
US\$	13,424,709	CNY	(90,985,965)	19/09/18	(316,565)
US\$	59,304,892	SAR	(224,024,228)	07/11/18	(305,619)
US\$	16,652,535	€	(14,078,958)	25/01/18	(276,879)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
US\$	9,345,180	HUF	(2,480,321,986)	25/01/18	(267,835)
US\$	12,394,000	TRY	(48,282,872)	25/01/18	(255,350)
US\$	6,871,646	RUB	(411,295,481)	25/01/18	(250,294)
US\$	71,520,197	SAR	(269,234,205)	30/04/18	(217,818)
US\$	14,269,678	€	(12,000,000)	22/03/18	(208,301)
MXN	171,387,135	US\$	(8,907,161)	25/01/18	(187,008)
US\$	6,807,175	TRY	(26,661,661)	25/01/18	(177,759)
US\$	33,292,689	SAR	(125,600,000)	30/04/18	(173,692)
US\$	29,375,342	SAR	(111,009,419)	07/11/18	(163,106)
US\$	29,375,343	SAR	(111,009,420)	07/11/18	(163,106)
MXN	119,765,862	US\$	(6,235,013)	25/01/18	(141,343)
MXN	51,102,566	US\$	(2,734,732)	25/01/18	(134,641)
US\$	4,518,565	TRY	(17,654,376)	25/01/18	(106,603)
€	34,642,889	GBP	(30,869,731)	20/02/18	(105,641)
MXN	41,203,457	US\$	(2,200,000)	25/01/18	(103,574)
BRL	106,079,597	US\$	(31,959,194)	02/02/18	(97,240)
€	34,650,456	GBP	(30,869,731)	20/02/18	(96,528)
MXN	33,560,509	US\$	(1,796,168)	25/01/18	(88,614)
US\$	4,369,894	€	(3,690,000)	22/03/18	(82,085)
US\$	3,745,850	€	(3,168,000)	22/03/18	(76,337)
US\$	3,226,535	TRY	(12,591,875)	25/01/18	(72,337)
US\$	4,445,101	€	(3,739,000)	22/03/18	(65,996)
US\$	10,209,985	SAR	(38,612,121)	07/11/18	(64,298)
US\$	8,685,022	SAR	(32,842,411)	07/11/18	(54,001)
US\$	1,880,684	HUF	(498,959,767)	25/01/18	(53,141)
US\$	8,090,046	GBP	(6,000,000)	22/03/18	(47,500)
US\$	1,405,377	TRY	(5,491,087)	25/01/18	(33,202)
US\$	5,104,993	SAR	(19,304,531)	07/11/18	(31,741)
US\$	1,789,000	TRY	(6,939,497)	25/01/18	(29,039)
US\$	36,079,000	OMR	(14,096,787)	14/11/18	(27,261)
US\$	1,433,916	GBP	(1,079,115)	25/01/18	(26,977)
US\$	763,000	ZAR	(9,806,149)	25/01/18	(26,198)
US\$	1,099,313	CNY	(7,450,389)	19/09/18	(25,892)
US\$	6,300,000	SAR	(23,727,268)	30/04/18	(22,180)
US\$	1,265,000	RUB	(74,319,021)	25/01/18	(21,899)
MXN	17,253,455	US\$	(898,084)	25/01/18	(20,231)
US\$	2,517,000	MXN	(49,807,916)	25/01/18	(17,220)
US\$	412,021	HUF	(110,000,000)	25/01/18	(14,308)
US\$	438,000	ZAR	(5,609,825)	25/01/18	(13,478)
US\$	1,064,000	TRY	(4,108,958)	25/01/18	(12,482)
US\$	1,346,379	GBP	(1,000,000)	22/03/18	(9,879)
€	2,544,360	GBP	(2,266,676)	25/01/18	(9,103)
US\$	671,262	GBP	(500,000)	22/03/18	(6,867)
US\$	2,000,000	SAR	(7,534,868)	07/11/18	(4,950)
US\$	1,061,000	OMR	(416,124)	14/11/18	(4,824)
US\$	3,546,000	SAR	(13,343,598)	07/11/18	(4,592)
US\$	2,297,000	SAR	(8,637,788)	30/04/18	(4,557)
US\$	3,500,000	SAR	(13,152,612)	30/04/18	(4,541)
US\$	2,000,000	SAR	(7,521,354)	30/04/18	(4,080)
BRL	4,202,107	US\$	(1,266,000)	02/02/18	(3,860)
US\$	1,302,528	EGP	(23,399,920)	24/01/18	(3,853)
US\$	4,717,000	SAR	(17,741,335)	07/11/18	(3,784)
US\$	1,835,000	SAR	(6,900,327)	30/04/18	(3,606)
US\$	1,677,000	SAR	(6,307,182)	30/04/18	(3,562)
US\$	629,000	OMR	(246,829)	14/11/18	(3,207)
US\$	2,106,000	SAR	(7,924,899)	07/11/18	(2,733)
BRL	2,516,105	US\$	(758,000)	02/02/18	(2,265)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
€	592,000	SEK	(5,836,504)	24/01/18	(2,008)
€	753,000	GBP	(669,730)	25/01/18	(1,218)
BRL	1,456,306	US\$	(438,000)	02/02/18	(585)
EGP	23,399,920	US\$	(1,306,528)	24/01/18	(147)
Total des moins-valeurs non réalisées					(34,896,791)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)-valeurs non réalisées en US\$
€	199,740,173	US\$	(238,369,692)	I - EUR	1,884,860
€	137,262,660	US\$	(163,809,259)	M - EUR	1,295,128
€	62,053,955	US\$	(74,055,190)	I - EUR (Perf, Uneq)	585,504
€	32,450,483	US\$	(38,726,407)	Q - EUR (Perf, Uneq)	306,183
SEK	141,488,609	US\$	(17,154,450)	Q - SEK (Perf, Uneq)	156,629
CAD	26,175,867	US\$	(20,753,086)	I - CAD (Div)	147,137
SEK	74,710,014	US\$	(9,058,065)	I - SEK (Perf)	82,678
GBP	5,940,714	US\$	(7,980,162)	X - GBP	63,721
€	3,130,407	US\$	(3,735,827)	M - EUR (Perf, Uneq)	29,537
GBP	2,624,804	US\$	(3,525,899)	I - GBP (Perf)	28,154
€	691,689	US\$	(825,462)	X - EUR	6,526
SEK	5,316,796	US\$	(644,624)	I - SEK	5,884
€	194,019	US\$	(231,543)	C - EUR (Perf, Uneq)	1,830
CAD	45,504	US\$	(36,077)	Y - CAD (Div)	256
GBP	10,078	US\$	(13,538)	C - GBP (Perf, Uneq)	108
Total des plus-valeurs non réalisées					4,594,135

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- valeurs non réalisées en US\$
US\$	24,604,521	€	(20,814,000)	22/03/18	(507,533)
US\$	5,087,697	GBP	(3,800,000)	22/03/18	(66,083)
US\$	672,807	GBP	(500,000)	22/03/18	(5,322)
Total des moins-valeurs non réalisées					(578,938)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
NOK	955,986,215	US\$	(115,608,066)	I - NOK	1,367,730
Total des plus-values non réalisées					1,367,730

BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
GBP	100,000	US\$	(134,171)	22/03/18	1,455
Total des plus-values non réalisées					1,455
US\$	10,509,321	€	(8,886,000)	22/03/18	(211,622)
US\$	3,549,106	GBP	(2,650,000)	22/03/18	(44,976)
Total des moins-values non réalisées					(256,598)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
€	84,844	US\$	(99,962)	I - EUR	2,089
GBP	75,661	US\$	(101,084)	I - GBP	1,362
JPY	9,948,266	US\$	(87,877)	I - JPY	554
Total des plus-values non réalisées					4,005

* Les contrats de change à terme des classes d'actions couvertes sont renouvelés le 25^e jour de chaque mois civil.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

Au 31 décembre 2017, la SICAV était engagée dans les contrats futures suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
(785)	US 10YR Ultra March Futures 18	US\$	(41,608)
Total des moins-values non réalisées			(41,608)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en €
(42)	Euro-Bund March Futures 18	€	55,020
(13)	Euro-Bobl March Futures 18	€	9,360
(180)	US 5YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	3,513
Total des plus-values non réalisées			67,893
(51)	Long Gilt March Futures 18	GBP	(30,450)
Total des moins-values non réalisées			(30,450)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en €
(9,143)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	3,051,268
(1,652)	US 10YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	1,001,341
(413)	US 5YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	124,030
(278)	US 2YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	90,398
Total des plus-values non réalisées			4,267,037
3,226	Euro-Bobl March Futures 18	€	(2,372,070)
(1,903)	Long Gilt March Futures 18	GBP	(2,037,532)
964	Euro-Bund March Futures 18	€	(1,190,680)
(362)	US Ultra Bond CBT March Futures 18	US\$	(467,857)
34	Euro Buxl 30Y Bnd March Futures 18	€	(106,080)
(160)	US Long Bond (CBT) March Futures 18	US\$	(38,575)
Total des moins-values non réalisées			(6,212,794)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
(450)	Euro-Bund March Futures 18	€	772,715
(876)	US 10YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	342,187
Total des plus-values non réalisées			1,114,902

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
(317)	US 10YR Ultra March Futures 18	US\$	100,516
(742)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	15,775
Total des plus-values non réalisées			116,291

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
(963)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	373,688
(286)	US 5YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	19,266
Total des plus-values non réalisées			392,954

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en €
(6)	Euro-Bobl March Futures 18	€	4,320
(81)	US 5YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	1,581
Total des plus-values non réalisées			5,901

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
(72)	US 10YR Ultra March Futures 18	US\$	44,854
(250)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	34,375
Total des plus-values non réalisées			79,229
(35)	US Ultra Bond CBT March Futures 18	US\$	(117,031)
Total des moins-values non réalisées			(117,031)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en €
(8,655)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	4,624,034
(462)	Euro-Bund March Futures 18	€	630,630
581	US 10YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	272,162
(161)	US 10YR Ultra March Futures 18	US\$	31,424
Total des plus-values non réalisées			5,558,250

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

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

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en €
(851)	Long Gilt March Futures 18	GBP	(793,744)
129	Euro-Btp March Futures 18	€	(423,120)
1,067	Euro-Schatz March Futures 18	€	(154,715)
46	Euro-Bobl March Futures 18	€	(30,820)
8	US 5YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	(2,810)
(2)	US Ultra Bond CBT March Futures 18	US\$	(1,757)
Total des moins-values non réalisées			(1,406,966)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en €
(10,232)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	3,601,887
(452)	Euro-Bund March Futures 18	€	616,980
(182)	Euro-Btp March Futures 18	€	607,880
(137)	Euro-Bobl March Futures 18	€	92,490
182	US 10YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	85,256
(89)	US 5YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	29,966
(52)	US Long Bond (CBT) March Futures 18	US\$	17,931
(67)	US 10YR Ultra March Futures 18	US\$	13,077
7	US Ultra Bond CBT March Futures 18	US\$	5,420
Total des plus-values non réalisées			5,070,887
(994)	Long Gilt March Futures 18	GBP	(1,010,249)
1,163	Euro-Schatz March Futures 18	€	(168,635)
Total des moins-values non réalisées			(1,178,884)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
(1,290)	US 5YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	329,164
(42)	Euro-Bobl March Futures 18	€	36,312
(404)	US 10YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	–
Total des plus-values non réalisées			365,476

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
(826)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	411,278
(320)	US 5YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	36,719
Total des plus-values non réalisées			447,997

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en €
(13,951)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	9,075,689
(3,662)	Euro-Bund March Futures 18	€	4,558,610
(2,444)	Euro-Bobl March Futures 18	€	1,649,700
(377)	Euro Buxl 30Y Bnd March Futures 18	€	1,109,640
(330)	Euro-Btp March Futures 18	€	1,102,200
(3,811)	Euro-Schatz March Futures 18	€	566,990
(995)	US 10YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	312,935
(388)	US 5YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	104,379
(99)	Can 10YR Bond March Futures 18	CAD	73,039
(198)	US 2YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	64,385
(258)	US 10YR Ultra March Futures 18	US\$	50,357
Total des plus-values non réalisées			18,667,924
(1,334)	Long Gilt March Futures 18	GBP	(1,432,093)
(623)	US Ultra Bond CBT March Futures 18	US\$	(662,938)
(247)	US Long Bond (CBT) March Futures 18	US\$	(22,225)
Total des moins-values non réalisées			(2,117,256)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
(99)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	25,640
Total des plus-values non réalisées			25,640

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
(2,096)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	694,600
(233)	Euro-Bund March Futures 18	€	381,908
Total des plus-values non réalisées			1,076,508
(699)	US Ultra Bond CBT March Futures 18	US\$	(777,751)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

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

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
591	Euro-Bobl March Futures 18	€	(508,599)
1,179	US 5YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	(463,695)
690	US Long Bond (CBT) March Futures 18	US\$	(285,123)
220	Can 10YR Bond March Futures 18	CAD	(196,656)
(86)	Long Gilt March Futures 18	GBP	(159,978)
539	Euro-Schatz March Futures 18	€	(93,849)
499	US 10YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	(85,234)
3	Euro Buxl 30Y Bnd March Futures 18	€	(11,239)
9	JPN 10Y Bond (Ose) March Futures 18	JPY	(6,391)
(76)	US 2YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	(943)
Total des moins-values non réalisées			(2,589,458)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
(2,215)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	2,389,128
(441)	US 10YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	262,788
(24)	Euro-Bund March Futures 18	€	41,211
(108)	US 5YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	29,573
(3)	Euro-Schatz March Futures 18	€	522
Total des plus-values non réalisées			2,723,222
(80)	Long Gilt March Futures 18	GBP	(134,883)
(51)	US 10YR Ultra March Futures 18	US\$	(529)
Total des moins-values non réalisées			(135,412)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
(106)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	70,812
Total des plus-values non réalisées			70,812

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
(1,909)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	1,324,012
(632)	US 10YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	437,312
Total des plus-values non réalisées			1,761,324
(343)	Long Gilt March Futures 18	GBP	(551,158)
Total des moins-values non réalisées			(551,158)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- valeur non réalisées en US\$
(1,733)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	924,387
(181)	Euro-Btp March Futures 18	€	725,932
(38)	Euro-Bund March Futures 18	€	67,989
45	US Ultra Bond CBT March Futures 18	US\$	41,836
(134)	Euro-Schatz March Futures 18	€	23,332
(23)	Euro-Bobl March Futures 18	€	18,624
(3)	Euro Buxl 30Y Bnd March Futures 18	€	10,543
Total des plus-values non réalisées			1,814,370

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- valeur non réalisées en US\$
(92)	Long Gilt March Futures 18	GBP	(112,495)
216	US 2YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	(72,125)
35	Can 10YR Bond March Futures 18	CAD	(31,286)
16	Aust 10Y Bond March Futures 18	AUD	(18,596)
15	US 10YR Ultra March Futures 18	US\$	(5,625)
13	JPN 10Y Bond (Ose) March Futures 18	JPY	(3,906)
(5)	US Long Bond (CBT) March Futures 18	US\$	(3,552)
131	US 10YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	(2,906)
Total des moins-values non réalisées			(250,491)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- valeur non réalisées en US\$
(24)	US 10YR Ultra March Futures 18	US\$	1,768
Total des plus-values non réalisées			1,768

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- valeur non réalisées en US\$
(15,751)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	6,041,321
(210)	Euro Buxl 30Y Bnd March Futures 18	€	739,717
(1,065)	US 10YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	588,344
(1,412)	US 10YR Ultra March Futures 18	US\$	343,022
(1,060)	US 5YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	325,312
Total des plus-values non réalisées			8,037,716
(1,087)	Long Gilt March Futures 18	GBP	(2,048,632)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
391	Euro-Bund March Futures 18	€	(406,759)
166	Euro-Bobl March Futures 18	€	(142,859)
Total des moins-values non réalisées			(2,598,250)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Devise	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
(119)	US 5YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	20,981
(4)	Euro-Bobl March Futures 18	€	3,458
(38)	US 10YR Note (CBT) March Futures 18	US\$	–
Total des plus-values non réalisées			24,439

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options

Au 31 décembre 2017, la SICAV était engagée dans les options suivantes :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Echéance	Coût US\$	Valeur de marché US\$	Plus/(moins)- valeurs non réalisées en US\$
US\$	559,000	P/O Usdtry 3.55	05/02/18	51,707	18,614	(33,093)
KRW	23,404,500	P/O on Kospi2 250	08/03/18	104,113	437	(103,676)
KRW	(23,404,500)	P/O on Kospi2 225	08/03/18	(41,645)	(1)	41,644
Total				19,050	(95,125)	
Total des options souscrites				19,051	(136,769)	
Total des options vendues				(1)	41,644	

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Echéance	Coût US\$	Valeur de marché US\$	Plus/(moins)- valeurs non réalisées en US\$
US\$	8,000,000	C/O on Silpre JPM 1.6	31/10/19	0^	1,548,800	1,548,800
JPY	240,000,000	C/O sur Terumo 0.28	06/12/21	10	885,918	885,908
US\$	5,000,000	C/O sur Unimic HSBC 1.35	18/05/18	5	443,345	443,340
US\$	7,000,000	C/O on Zhedin 1.4	26/06/19	0^	428,283	428,283
US\$	17,000,000	C/O sur Knbzm 1.1	18/09/18	0^	361,483	361,483
US\$	2,200,000	C/O sur Nhksp 0.7	20/09/19	0^	314,624	314,624
US\$	6,200,000	C/O sur Joyobk 1.00	24/04/19	0^	313,267	313,267
€	785	C/O on Sie Gr 130	21/12/18	941,870	264,879	(676,991)
JPY	500,000,000	C/O sur Toyosa 0.03	04/03/20	0^	194,204	194,204
€	230	C/O on Fr Fp 60	21/12/18	184,986	190,291	5,305
JPY	750,000,000	C/O sur Takash 0.35	11/12/18	0^	112,307	112,307
JPY	100,000,000	C/O sur Mussei 0.6	06/12/18	0^	102,325	102,325
US\$	2,000,000	C/O sur Yamgbk 1.1	22/04/19	0^	99,457	99,457
SGD	6,250,000	C/O on Caplsp 1.65	17/10/18	0^	87,273	87,273
€	85	C/O on MI Fp 120	21/12/18	133,540	86,248	(47,292)
€	3,770	C/O on Iberdrola SA 7	21/12/18	249,089	76,959	(172,130)
€	1,190	C/O on Fp Fp 50	15/06/18	263,826	67,161	(196,665)
€	684	C/O on Eni Im 16	20/12/18	295,383	61,806	(233,577)
US\$	10,000,000	C/O sur Tpkhol 350	08/04/18	0^	49,703	49,703
JPY	500,000,000	C/O on Tohoku 0.45	12/03/20	0^	47,761	47,761
€	145	C/O on Ca Fp 18	20/12/19	28,255	31,341	3,086

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (suite)

Devise	Quantité	Description	Echéance	Coût US\$	Valeur de marché US\$	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
€	265	C/O on Sgo Fp 52	15/06/18	105,578	19,093	(86,485)
JPY	120,000,000	C/O sur Asics 0.4	01/03/19	0^	8,856	8,856
JPY	300,000,000	C/O on Tohoku 0.35	12/03/18	0^	847	847
				Total	5,796,231	3,593,689
Total des options souscrites				5,796,231	3,593,689	
Total des options vendues					-	-

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Echéance	Coût €	Valeur de marché €	Plus/(moins)- values non réalisées en €
US\$	4,972	P/O on US 10YR Note March Future 123	23/02/18	987,466	1,229,233	241,767
				Total	1,229,233	241,767
Total des options souscrites				1,229,233	241,767	
Total des options vendues					-	-

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Echéance	Coût €	Valeur de marché €	Plus/(moins)- values non réalisées en €
US\$	5,903	P/O on US 10YR Note March Future 123	23/02/18	1,172,368	1,459,405	287,037
				Total	1,459,405	287,037
Total des options souscrites				1,459,405	287,037	
Total des options vendues					-	-

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Echéance	Coût US\$	Valeur de marché US\$	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
US\$	239,000	P/O Usdtry 3.55	05/02/18	22,108	7,958	(14,150)
KRW	10,965,000	P/O on Kospi2 250	08/03/18	48,777	205	(48,572)
KRW	(10,965,000)	P/O on Kospi2 225	08/03/18	(19,511)	–	19,511
Total				8,163	(43,211)	
Total des options souscrites					8,163	(62,722)
Total des options vendues					–	19,511

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Echéance	Coût €	Valeur de marché €	Plus/(moins)- values non réalisées en €
US\$	7,269	P/O on US 10YR Note March Future 123	23/02/18	1,515,174	1,797,122	281,948
Total				1,797,122	281,948	
Total des options souscrites					1,797,122	281,948
Total des options vendues					–	–

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Echéance	Coût US\$	Valeur de marché US\$	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
US\$	48,000	P/O Usdtry 3.55	05/02/18	4,440	1,598	(2,842)
KRW	2,107,000	P/O on Kospi2 250	08/03/18	9,373	40	(9,333)
KRW	(2,107,000)	P/O on Kospi2 225	08/03/18	(3,749)	–	3,749
Total				1,638	(8,426)	
Total des options souscrites					1,638	(12,175)
Total des options vendues					–	3,749

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Echéance	Coût US\$	Valeur de marché US\$	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
€	160	C/O on Technipfmc Plc 24	21/12/18	30,350	71,279	40,929
€	50	C/O on Fr Fp 60	21/12/18	40,197	41,368	1,171
€	20	C/O on MI Fp 120	21/12/18	31,423	20,294	(11,129)
€	895	C/O on Iberdrola SA 7	21/12/18	58,528	18,270	(40,258)
€	88	C/O on Eni Im 16	20/12/18	29,307	7,952	(21,355)
€	35	C/O on Ca Fp 18	20/12/19	6,808	7,565	757
€	66	C/O on Sgo Fp 52	15/06/18	25,632	4,755	(20,877)
Total				171,483	(50,762)	
Total des options souscrites					171,483	(50,762)
Total des options vendues					–	–

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Devise	Quantité	Description	Echéance	Coût US\$	Valeur de marché US\$	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
		P/O on US 10YR Note March				
US\$	1,494	Future 123	23/02/18	351,516	443,531	92,015
US\$	51,000	P/O Usdtry 3.55	05/02/18	4,717	1,698	(3,019)
KRW	1,787,400	P/O on Kospi2 250	08/03/18	7,951	34	(7,917)
KRW	(1,787,400)	P/O on Kospi2 225	08/03/18	(3,180)	-	3,180
Total				445,263	84,259	
Total des options souscrites				445,263	81,079	
Total des options vendues				-	3,180	

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Echéance	Coût US\$	Valeur de marché US\$	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
US\$	82,000	P/O Usdtry 3.55	05/02/18	7,585	2,730	(4,855)
KRW	4,790,000	P/O on Kospi2 250	08/03/18	21,308	90	(21,218)
KRW	(4,790,000)	P/O on Kospi2 225	08/03/18	(8,523)	-	8,523
Total				2,820	(17,550)	
Total des options souscrites				2,820	(26,073)	
Total des options vendues				-	8,523	

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Echéance	Coût US\$	Valeur de marché US\$	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
		P/O on US 10YR Note March				
US\$	816	Future 123	23/02/18	192,074	242,250	50,176
Total				242,250	50,176	
Total des options souscrites				242,250	50,176	
Total des options vendues				-	-	

C/O : Options d'achat
P/O : Options de vente

^ Le coût de l'option est dérivé d'un achat et d'une vente de l'obligation sous-jacente au cours d'une même journée.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2017, la SICAV était engagée dans les contrats de swaps de taux d'intérêt suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché- ance	Le Compar- timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)- values non réalisées en €
€	598,900	08/03/19	Fixe	(0.12)	EUR-EURIBOR-Reuters	1,250,515
US\$	6,200	07/02/28	Flottant	2.33	USD-LIBOR-BBA	37,707
US\$	5,850	07/02/25	Flottant	2.21	USD-LIBOR-BBA	36,153
Total des plus-values non réalisées						1,324,375

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché- ance	Le Compar- timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
BRL	227,715	04/01/21	Fixe	9.96	BRL-CDI	1,881,210
MXN	985,393	13/09/19	Flottant	7.01	MXN-TIIE-Banxico	841,322
BRL	213,098	04/01/21	Fixe	9.12	BRL-CDI	452,744
BRL	213,744	04/01/21	Fixe	9.11	BRL-CDI	435,480
MXN	252,868	17/06/22	Flottant	7.03	MXN-TIIE-Banxico	410,946
BRL	212,775	04/01/21	Fixe	9.08	BRL-CDI	383,309
BRL	248,856	04/01/21	Fixe	9.03	BRL-CDI	300,590
BRL	91,931	04/01/21	Fixe	9.34	BRL-CDI	285,987
BRL	91,723	04/01/21	Fixe	9.32	BRL-CDI	276,026
BRL	85,469	04/01/21	Fixe	9.35	BRL-CDI	271,666
BRL	126,935	04/01/21	Fixe	9.20	BRL-CDI	244,258
Total des plus-values non réalisées						5,783,538
BRL	442,230	02/01/19	Flottant	8.92	BRL-CDI	(2,683,370)
BRL	448,830	02/01/19	Flottant	8.89	BRL-CDI	(2,671,877)
MXN	351,590	22/10/25	Fixe	6.32	MXN-TIIE-Banxico	(1,729,307)
MXN	692,770	26/09/22	Fixe	6.78	MXN-TIIE-Banxico	(1,542,495)
BRL	396,308	02/01/19	Flottant	8.07	BRL-CDI	(1,288,526)
BRL	454,269	02/01/19	Flottant	7.75	BRL-CDI	(1,074,030)
INR	2,989,030	16/10/19	Flottant	7.55	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(1,032,571)
MXN	373,000	03/06/27	Fixe	7.24	MXN-TIIE-Banxico	(962,719)
MXN	269,320	31/05/23	Fixe	6.35	MXN-TIIE-Banxico	(935,884)
CZK	718,072	04/07/22	Fixe	1.00	CZK-PRIBOR-PRBO	(912,688)
COP	220,613,000	27/07/19	Flottant	4.96	COP-IBR-BANREP	(789,662)
BRL	454,087	02/01/19	Flottant	7.51	BRL-CDI	(757,583)
BRL	563,382	02/01/19	Flottant	7.33	BRL-CDI	(731,959)
MXN	245,000	10/06/22	Fixe	7.11	MXN-TIIE-Banxico	(361,745)
MXN	939,487	05/12/19	Fixe	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(341,149)
INR	2,443,473	17/11/22	Fixe	6.50	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(259,654)
BRL	207,857	04/01/21	Fixe	8.81	BRL-CDI	(30,881)
Total des moins-values non réalisées						(18,106,100)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché- ance	Le Compar- timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
BRL	69,158	04/01/21	Fixe	11.78	BRL-CDI	1,438,824
ZAR	1,544,560	10/12/19	Fixe	7.80	ZAR-JIBAR-SAFEX	977,619
KRW	29,210,698	17/01/22	Flottant	1.67	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	448,369
BRL	223,450	04/01/21	Fixe	9.10	BRL-CDI	433,243
KRW	22,261,954	17/01/22	Flottant	1.67	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	345,744
BRL	35,049	04/01/21	Fixe	9.34	BRL-CDI	109,034
BRL	34,970	04/01/21	Fixe	9.32	BRL-CDI	105,236
BRL	54,233	04/01/21	Fixe	9.20	BRL-CDI	104,359
BRL	32,586	04/01/21	Fixe	9.35	BRL-CDI	103,574
BRL	2,000	04/01/21	Fixe	11.78	BRL-CDI	41,610
Total des plus-values non réalisées						4,107,612
BRL	462,400	02/01/19	Flottant	7.99	BRL-CDI	(1,373,830)
MXN	1,029,807	22/02/19	Fixe	7.16	MXN-TIIE-Banxico	(534,149)
MXN	145,000	14/06/27	Fixe	7.07	MXN-TIIE-Banxico	(457,862)
MXN	202,857	13/04/27	Fixe	7.41	MXN-TIIE-Banxico	(392,892)
MXN	203,580	01/06/22	Fixe	7.16	MXN-TIIE-Banxico	(277,562)
MXN	169,455	23/05/22	Fixe	7.40	MXN-TIIE-Banxico	(151,536)
INR	1,600,000	09/03/21	Flottant	6.65	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(129,950)
MXN	221,053	05/12/19	Fixe	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(80,269)
MXN	16,881	03/06/27	Fixe	7.18	MXN-TIIE-Banxico	(46,782)
Total des moins-values non réalisées						(3,444,832)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché- ance	Le Compar- timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
ZAR	133,090	19/12/22	Fixe	7.65	ZAR-JIBAR-SAFEX	149,100
ZAR	102,060	18/12/22	Fixe	7.68	ZAR-JIBAR-SAFEX	124,685
BRL	60,170	02/01/20	Fixe	8.34	BRL-CDI	99,483
Total des plus-values non réalisées						373,268
MXN	230,060	20/07/20	Fixe	6.84	MXN-TIIE-Banxico	(303,696)
BRL	54,803	02/01/25	Fixe	9.64	BRL-CDI	(273,567)
COP	47,163,020	28/08/19	Flottant	5.00	COP-IBR-BANREP	(179,393)
BRL	49,996	02/01/20	Flottant	8.56	BRL-CDI	(153,895)
BRL	120,791	02/01/20	Flottant	8.17	BRL-CDI	(126,153)
MXN	186,160	05/12/19	Fixe	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(67,547)
BRL	24,030	02/01/25	Fixe	9.81	BRL-CDI	(66,125)
Total des moins-values non réalisées						(1,170,376)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché- ance	Le Compar- timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
BRL	66,242	04/01/21	Fixe	9.22	BRL-CDI	189,863
KRW	5,242,288	17/01/22	Flottant	1.67	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	81,416
BRL	23,734	04/01/21	Fixe	9.34	BRL-CDI	73,833
BRL	23,680	04/01/21	Fixe	9.32	BRL-CDI	71,261
BRL	22,066	04/01/21	Fixe	9.35	BRL-CDI	70,136
ZAR	22,300	19/12/22	Fixe	7.65	ZAR-JIBAR-SAFEX	24,983
ZAR	17,100	18/12/22	Fixe	7.68	ZAR-JIBAR-SAFEX	20,891
BRL	5,487	04/01/21	Fixe	9.20	BRL-CDI	10,559
Total des plus-values non réalisées						542,942
BRL	135,191	02/01/19	Flottant	8.07	BRL-CDI	(439,549)
MXN	105,330	13/04/27	Fixe	7.41	MXN-TIIE-Banxico	(204,002)
MXN	147,816	05/12/19	Fixe	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(53,675)
Total des moins-values non réalisées						(697,226)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché- ance	Le Compar- timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)- values non réalisées en €
GBP	18,960	09/03/68	Flottant	1.36	GBP-LIBOR-BBA	(571,302)
Total des moins-values non réalisées						(571,302)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché- ance	Le Compar- timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)- values non réalisées en €
GBP	21,670	09/03/68	Flottant	1.36	GBP-LIBOR-BBA	(652,960)
Total des moins-values non réalisées						(652,960)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché- ance	Le Compar- timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
ZAR	55,900	19/12/22	Fixe	7.65	ZAR-JIBAR-SAFEX	62,625
ZAR	42,870	18/12/22	Fixe	7.68	ZAR-JIBAR-SAFEX	52,373
BRL	25,630	02/01/20	Fixe	8.34	BRL-CDI	42,376
Total des plus-values non réalisées						157,374
MXN	111,710	20/07/20	Fixe	6.84	MXN-TIIE-Banxico	(147,465)
BRL	24,200	02/01/25	Fixe	9.64	BRL-CDI	(120,802)
COP	23,946,860	28/08/19	Flottant	5.00	COP-IBR-BANREP	(91,086)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché-ance	Le Compar-timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
BRL	25,337	02/01/20	Flottant	8.56	BRL-CDI	(77,991)
BRL	53,340	02/01/20	Flottant	8.17	BRL-CDI	(55,708)
BRL	12,180	02/01/25	Fixe	9.81	BRL-CDI	(33,517)
MXN	79,300	05/12/19	Fixe	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(28,774)
Total des moins-values non réalisées						(555,343)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché-ance	Le Compar-timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées en €
US\$	27,250	07/02/25	Flottant	2.21	USD-LIBOR-BBA	168,405
US\$	8,870	07/02/28	Flottant	2.33	USD-LIBOR-BBA	53,945
Total des plus-values non réalisées						222,350
GBP	32,700	09/03/68	Flottant	1.36	GBP-LIBOR-BBA	(985,315)
MXN	1,339,120	05/12/19	Fixe	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(404,951)
Total des moins-values non réalisées						(1,390,266)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché-ance	Le Compar-timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
ZAR	11,440	19/12/22	Fixe	7.65	ZAR-JIBAR-SAFEX	12,816
ZAR	8,770	18/12/22	Fixe	7.68	ZAR-JIBAR-SAFEX	10,714
BRL	5,170	02/01/20	Fixe	8.34	BRL-CDI	8,548
Total des plus-values non réalisées						32,078
MXN	21,945	20/07/20	Fixe	6.84	MXN-TIIE-Banxico	(28,969)
BRL	4,758	02/01/25	Fixe	9.64	BRL-CDI	(23,751)
COP	4,583,450	28/08/19	Flottant	5.00	COP-IBR-BANREP	(17,434)
BRL	4,831	02/01/20	Flottant	8.56	BRL-CDI	(14,870)
INR	44,976	12/07/22	Fixe	6.19	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(12,236)
BRL	10,487	02/01/20	Flottant	8.17	BRL-CDI	(10,953)
BRL	2,320	02/01/25	Fixe	9.81	BRL-CDI	(6,384)
MXN	15,990	05/12/19	Fixe	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(5,802)
Total des moins-values non réalisées						(120,399)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché-ance	Le Compar-timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
US\$	18,620	07/02/25	Flottant	2.21	USD-LIBOR-BBA	138,178
US\$	15,360	07/02/23	Flottant	2.11	USD-LIBOR-BBA	105,081
US\$	9,280	07/02/28	Flottant	2.33	USD-LIBOR-BBA	67,771
US\$	6,700	07/02/25	Flottant	2.21	USD-LIBOR-BBA	49,720
US\$	10,200	07/02/28	Flottant	2.36	USD-LIBOR-BBA	39,633
US\$	4,730	07/02/28	Flottant	2.33	USD-LIBOR-BBA	34,543
US\$	8,870	07/02/25	Flottant	2.26	USD-LIBOR-BBA	31,544
US\$	7,600	07/02/25	Flottant	2.28	USD-LIBOR-BBA	21,351
Total des plus-values non réalisées						487,821

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché-ance	Le Compar-timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
BRL	13,777	04/01/21	Fixe	9.96	BRL-CDI	113,817
MXN	100,000	13/09/19	Flottant	7.01	MXN-TIIE-Banxico	85,379
BRL	12,690	04/01/21	Fixe	9.12	BRL-CDI	26,962
BRL	11,428	04/01/21	Fixe	9.11	BRL-CDI	23,283
BRL	12,734	04/01/21	Fixe	9.03	BRL-CDI	15,381
BRL	4,837	04/01/21	Fixe	9.34	BRL-CDI	15,048
BRL	4,826	04/01/21	Fixe	9.32	BRL-CDI	14,524
BRL	4,497	04/01/21	Fixe	9.35	BRL-CDI	14,295
BRL	7,233	04/01/21	Fixe	9.20	BRL-CDI	13,919
ZAR	11,530	19/12/22	Fixe	7.65	ZAR-JIBAR-SAFEX	12,917
ZAR	8,840	18/12/22	Fixe	7.68	ZAR-JIBAR-SAFEX	10,800
BRL	5,140	02/01/20	Fixe	8.34	BRL-CDI	8,498
INR	83,482	10/05/22	Fixe	6.65	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	1,667
INR	15,000	26/04/22	Fixe	6.63	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	249
Total des plus-values non réalisées						356,739
BRL	26,756	02/01/19	Flottant	8.92	BRL-CDI	(162,349)
BRL	27,155	02/01/19	Flottant	8.89	BRL-CDI	(161,653)
BRL	23,888	02/01/19	Flottant	8.07	BRL-CDI	(77,668)
MXN	31,260	26/09/22	Fixe	6.78	MXN-TIIE-Banxico	(69,602)
MXN	22,430	03/06/27	Fixe	7.17	MXN-TIIE-Banxico	(63,127)
CZK	43,446	04/07/22	Fixe	1.00	CZK-PRIBOR-PRBO	(55,231)
BRL	31,700	02/01/19	Flottant	7.51	BRL-CDI	(52,887)
BRL	28,828	02/01/19	Flottant	7.33	BRL-CDI	(37,454)
COP	10,286,000	27/07/19	Flottant	4.96	COP-IBR-BANREP	(36,818)
MXN	12,430	03/06/27	Fixe	7.24	MXN-TIIE-Banxico	(32,082)
MXN	21,280	20/07/20	Fixe	6.84	MXN-TIIE-Banxico	(28,091)
BRL	5,052	02/01/25	Fixe	9.64	BRL-CDI	(25,219)
COP	4,350,950	28/08/19	Flottant	5.00	COP-IBR-BANREP	(16,550)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché- ance	Le Compar- timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
MXN	41,845	05/12/19	Fixe	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(15,195)
INR	135,587	17/11/22	Fixe	6.50	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(14,408)
BRL	4,594	02/01/20	Flottant	8.56	BRL-CDI	(14,141)
BRL	11,134	02/01/20	Flottant	8.17	BRL-CDI	(11,628)
BRL	2,210	02/01/25	Fixe	9.81	BRL-CDI	(6,081)
MXN	15,910	05/12/19	Fixe	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(5,773)
BRL	14,511	04/01/21	Fixe	8.81	BRL-CDI	(2,156)
INR	4,248	28/10/21	Fixe	6.14	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(970)
INR	4,248	16/08/21	Fixe	6.14	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(879)
Total des moins-values non réalisées						(889,962)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché- ance	Le Compar- timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
ZAR	86,000	03/11/22	Fixe	7.76	ZAR-JIBAR-SAFEX	129,408
BRL	41,480	02/01/20	Fixe	8.50	BRL-CDI	109,199
COP	11,500,000	01/07/20	Fixe	5.37	COP-IBR-BANREP	73,508
BRL	28,810	02/01/20	Fixe	8.34	BRL-CDI	47,634
ZAR	21,270	19/12/22	Fixe	7.65	ZAR-JIBAR-SAFEX	23,829
ZAR	16,310	18/12/22	Fixe	7.68	ZAR-JIBAR-SAFEX	19,926
HKD	7,000	08/07/19	Fixe	1.86	HKD-HIBOR-HKAB	2,432
Total des plus-values non réalisées						405,936
MXN	180,000	30/10/20	Fixe	7.28	MXN-TIIE-Banxico	(152,401)
BRL	58,000	02/01/20	Flottant	8.40	BRL-CDI	(128,163)
COP	5,500,000	24/11/20	Flottant	6.67	COP-IBR-BANREP	(100,291)
MXN	63,000	01/10/20	Fixe	6.94	MXN-TIIE-Banxico	(79,928)
INR	200,000	28/06/22	Fixe	6.11	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(64,193)
US\$	650	25/07/22	Flottant	4.20	USD-LIBOR-BBA	(55,955)
MXN	119,280	05/12/19	Fixe	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(43,280)
MXN	32,580	20/07/20	Fixe	6.84	MXN-TIIE-Banxico	(43,008)
BRL	11,888	02/01/20	Flottant	8.56	BRL-CDI	(36,593)
BRL	7,049	02/01/25	Fixe	9.64	BRL-CDI	(35,187)
US\$	305	07/08/21	Flottant	5.50	USD-LIBOR-BBA	(35,099)
BRL	27,000	02/01/25	Fixe	10.00	BRL-CDI	(31,497)
COP	4,915,580	28/08/19	Flottant	5.00	COP-IBR-BANREP	(18,697)
BRL	15,536	02/01/20	Flottant	8.17	BRL-CDI	(16,226)
BRL	5,710	02/01/25	Fixe	9.81	BRL-CDI	(15,713)
ZAR	22,800	14/08/22	Fixe	7.15	ZAR-JIBAR-SAFEX	(8,881)
HKD	16,000	06/01/20	Fixe	1.64	HKD-HIBOR-HKAB	(6,218)
HKD	10,000	12/11/19	Fixe	1.68	HKD-HIBOR-HKAB	(1,913)
Total des moins-values non réalisées						(873,243)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché- ance	Le Compar- timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
US\$	1,910	07/02/23	Flottant	2.11	USD-LIBOR-BBA	13,067
US\$	830	07/02/28	Flottant	2.33	USD-LIBOR-BBA	6,061
US\$	1,200	07/02/28	Flottant	2.36	USD-LIBOR-BBA	4,663
US\$	900	07/02/25	Flottant	2.28	USD-LIBOR-BBA	2,528
Total des plus-values non réalisées						26,319
GBP	3,020	09/03/68	Flottant	1.36	GBP-LIBOR-BBA	(109,271)
MXN	143,480	05/12/19	Fixe	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(52,101)
Total des moins-values non réalisées						(161,372)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Eché- ance	Le Compar- timent perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
BRL	697,340	04/01/21	Fixe	9.10	BRL-CDI	1,352,059
ZAR	1,698,566	29/10/19	Fixe	7.60	ZAR-JIBAR-SAFEX	866,455
ZAR	922,079	29/10/19	Fixe	7.63	ZAR-JIBAR-SAFEX	490,575
GBP	28,370	07/12/27	Flottant	1.14	GBP-LIBOR-BBA	472,867
BRL	141,456	04/01/21	Fixe	9.34	BRL-CDI	440,053
BRL	141,136	04/01/21	Fixe	9.32	BRL-CDI	424,725
BRL	131,513	04/01/21	Fixe	9.35	BRL-CDI	418,018
BRL	114,930	04/01/21	Fixe	9.20	BRL-CDI	221,158
BRL	90,000	04/01/21	Fixe	9.10	BRL-CDI	105,975
Total des plus-values non réalisées						4,791,885
BRL	1,443,062	02/01/19	Flottant	7.99	BRL-CDI	(4,287,462)
COP	282,000,000	27/07/19	Flottant	4.98	COP-IBR-BANREP	(1,041,821)
MXN	1,521,252	05/12/19	Fixe	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(552,400)
GBP	11,430	09/03/68	Flottant	1.36	GBP-LIBOR-BBA	(413,565)
Total des moins-values non réalisées						(6,295,248)

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de swaps de devises croisées

Au 31 décembre 2017, la SICAV était engagée dans les contrats de swaps de devises croisées suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Devise prêteuse	Montant nominal prêteur ('000)	Devise emprunteuse	Montant nominal emprunteur ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
US\$	–	TRY	66,050	06/02/23	Fixe	12.00	USD-LIBOR-BBA	233,430
TRY	–	US\$	31,939	16/11/27	Flottant	9.11	USD-LIBOR-BBA	3,097
Total des plus-values non réalisées								236,526
RUB	–	US\$	152,894	23/01/19	Flottant	6.95	USD-LIBOR-BBA	(428,588)
TRY	–	US\$	28,589	16/11/27	Flottant	9.51	USD-LIBOR-BBA	(275,715)
RUB	–	US\$	91,151	23/01/19	Flottant	6.94	USD-LIBOR-BBA	(239,347)
Total des moins-values non réalisées								(943,651)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Devise prêteuse	Montant nominal prêteur ('000)	Devise emprunteuse	Montant nominal emprunteur ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
TRY	–	US\$	1,681	16/11/27	Flottant	9.11	USD-LIBOR-BBA	163
Total des plus-values non réalisées								163
RUB	–	US\$	9,214	23/01/19	Flottant	6.95	USD-LIBOR-BBA	(25,828)
TRY	–	US\$	1,504	16/11/27	Flottant	9.51	USD-LIBOR-BBA	(14,508)
RUB	–	US\$	5,453	23/01/19	Flottant	6.94	USD-LIBOR-BBA	(14,319)
Total des moins-values non réalisées								(54,655)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Devise prêteuse	Montant nominal prêteur ('000)	Devise emprunteuse	Montant nominal emprunteur ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
US\$	–	ZAR	3,277	07/08/21	Fixe	12.49	USD-LIBOR-BBA	514
Total des plus-values non réalisées								514
US\$	–	ZAR	6,835	25/07/22	Fixe	10.60	USD-LIBOR-BBA	(37,803)
Total des moins-values non réalisées								(37,803)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de total return swaps

Au 31 décembre 2017, la SICAV était engagée dans les contrats de total return swaps suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Description du titre	Taux %	Eché- ance	Devise	Montant nominal	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
INDONESIE					
Bons du Trésor indonésien	8.38	15/03/24	IDR	14,667,950,000	1,205,707
Bons du Trésor indonésien	9.00	15/03/29	IDR	154,647,950,000	13,441,520
Bons du Trésor indonésien	9.00	15/03/29	IDR	53,800,000,000	4,676,129
Bons du Trésor indonésien	9.50	15/07/31	IDR	84,259,040,000	7,529,439
Bons du Trésor indonésien	9.50	15/07/31	IDR	79,578,516,000	7,111,184
Bons du Trésor indonésien	9.50	15/07/31	IDR	51,184,880,000	4,573,912
					<u>38,537,891</u>
				Total	38,537,891
Plus-values non réalisées sur contrats de total return swaps					38,537,891
Moins-values non réalisées sur contrats de total return swaps					0

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Description du titre	Taux %	Eché- ance	Devise	Montant nominal	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
INDONESIE					
Bons du Trésor indonésien	8.38	15/03/24	IDR	257,968,346,876	21,205,027
Bons du Trésor indonésien	9.50	15/07/31	IDR	24,470,560,000	2,186,704
Bons du Trésor indonésien	9.50	15/07/31	IDR	21,291,100,000	1,902,585
Bons du Trésor indonésien	9.50	15/07/31	IDR	20,554,646,000	1,836,776
Bons du Trésor indonésien	9.50	15/07/31	IDR	10,500,000,000	938,286
					<u>28,069,378</u>
				Total	28,069,378
Plus-values non réalisées sur contrats de total return swaps					28,069,378
Moins-values non réalisées sur contrats de total return swaps					0

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Description du titre	Taux %	Eché- ance	Devise	Montant nominal	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
HONG KONG					
Noble Group Ltd	-	08/03/22	SGD	(240,706)	(296,319)
Noble Group Ltd	-	13/04/22	SGD	(70,484)	(103,152)
					<u>(399,471)</u>
				Total	(399,471)
Plus-values non réalisées sur contrats de total return swaps					0
Moins-values non réalisées sur contrats de total return swaps					(399,471)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de total return swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Description du titre	Taux %	Eché- ance	Devise	Montant nominal	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
HONG KONG					
Noble Group Ltd	-	08/03/22	SGD	(104,306)	(128,405)
					<hr/>
Total					(128,405)
					<hr/>
Plus-values non réalisées sur contrats de total return swaps					0
Moins-values non réalisées sur contrats de total return swaps					(128,405)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Description du titre	Taux %	Eché- ance	Devise	Montant nominal	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
HONG KONG					
Noble Group Ltd	-	08/03/22	SGD	(32,094)	(39,509)
					<hr/>
Total					(39,509)
					<hr/>
Plus-values non réalisées sur contrats de total return swaps					0
Moins-values non réalisées sur contrats de total return swaps					(39,509)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Description du titre	Taux %	Eché- ance	Devise	Montant nominal	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
HONG KONG					
Noble Group Ltd	-	08/03/22	SGD	(16,047)	(19,755)
Noble Group Ltd	-	13/04/22	SGD	(5,199)	(7,609)
					<hr/>
					(27,364)
					<hr/>
Total					(27,364)
					<hr/>
Plus-values non réalisées sur contrats de total return swaps					0
Moins-values non réalisées sur contrats de total return swaps					(27,364)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps

Au 31 décembre 2017, la SICAV était engagée dans les contrats de credit default swaps suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/12/22	US\$	21,185,000	(80,484)
Total des moins-values non réalisées						(80,484)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en €
ROYAUME-UNI						
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	99,000	(6,055)
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	197,000	(12,049)
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	465,000	(28,441)
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	612,000	(37,431)
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	612,000	(37,431)
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	816,000	(49,908)
Achat	Stonegate Pub Co Financing Plc	5.00	20/12/22	€	1,350,000	(171,520)
						(342,835)
Total des moins-values non réalisées						(342,835)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en €
BELGIQUE						
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	7,160,000	174,720
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	5,058,000	123,426
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	3,927,000	95,828
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	3,927,000	95,828
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	3,372,000	82,284
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	3,372,000	82,284
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	3,370,000	82,235
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	3,255,000	79,429
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	2,712,000	66,179
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	2,595,000	63,324
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	177,000	4,319
						949,856
ETATS-UNIS						
Achat	Nordstrom Inc	1.00	20/12/22	US\$	8,702,000	613,672

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)- values non réalisées en €
ETATS-UNIS (suite)						
Achat	Nordstrom Inc	1.00	20/12/22	US\$	3,687,000	260,010
Achat	Nordstrom Inc	1.00	20/12/22	US\$	2,129,000	150,139
						1,023,821
Total des plus-values non réalisées						1,973,677
DANEMARK						
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	2,573,000	(64,982)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	2,595,000	(65,537)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	2,937,000	(74,175)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	3,255,000	(82,206)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	3,372,000	(85,161)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	3,372,000	(85,161)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	3,927,000	(99,177)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	3,927,000	(99,178)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	5,058,000	(127,741)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	7,160,000	(180,828)
						(964,146)
ROYAUME-UNI						
Achat	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	€	6,013,000	(151,035)
Achat	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	€	12,028,000	(302,120)
Achat	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	€	23,456,000	(589,168)
						(1,042,323)
ETATS-UNIS						
Achat	Campbell Soup Co	1.00	20/12/22	US\$	37,850,000	(820,796)
Achat	Ingersoll-Rand Co	1.00	20/12/22	US\$	37,644,000	(1,189,496)
Vente	Macy's Retail Holdings Inc	1.00	20/12/22	US\$	16,600,000	(988,071)
						(2,998,363)
Total des moins-values non réalisées						(5,004,832)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/12/22	US\$	16,559,000	(62,909)
Total des moins-values non réalisées						(62,909)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
BRESIL						
Achat	Obligations internationales du gouvernement brésilien	1.00	20/12/22	US\$	32,560,000	908,052
Achat	Obligations internationales du gouvernement brésilien	1.00	20/12/22	US\$	26,690,000	744,346
						<u>1,652,398</u>
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Eskom Holdings SOC Ltd	1.00	20/06/22	US\$	3,140,000	337,360
Total des plus-values non réalisées						<u><u>1,989,758</u></u>

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en €
ROYAUME-UNI						
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	37,000	(2,263)
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	74,000	(4,526)
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	176,000	(10,764)
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	357,000	(21,835)
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	357,000	(21,835)
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	476,000	(29,113)
Achat	Stonegate Pub Co Financing Plc	5.00	20/12/22	€	600,000	(76,231)
						<u>(166,567)</u>
Total des moins-values non réalisées						<u><u>(166,567)</u></u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
COLOMBIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement colombien	1.00	20/12/22	US\$	10,050,000	23,178
QATAR						
Achat	Obligations internationales du gouvernement qatari	1.00	20/12/22	US\$	10,000,000	8,512

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
RUSSIE						
Achat	Obligations étrangères russes – euro-obligations	1.00	20/12/22	US\$	5,000,000	41,124
Total des plus-values non réalisées						72,814
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/12/22	US\$	1,428,000	(5,425)
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/12/22	US\$	8,040,000	(30,545)
						(35,970)
Total des moins-values non réalisées						(35,970)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)- values non réalisées en €
BELGIQUE						
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	1,352,000	32,992
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	954,000	23,280
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	712,000	17,374
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	712,000	17,374
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	700,000	17,081
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	636,000	15,520
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	636,000	15,520
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	636,000	15,520
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	513,000	12,518
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	467,000	11,396
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	23,000	561
						179,136
Total des plus-values non réalisées						179,136
DANEMARK						
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	441,000	(11,138)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	513,000	(12,956)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	545,000	(13,764)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	636,000	(16,062)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	636,000	(16,062)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	700,000	(17,679)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	712,000	(17,982)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	712,000	(17,982)
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	954,000	(24,093)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

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

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en €
DANEMARK (suite)						
Achat	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	1,352,000	(34,145)
						(181,863)
Total des moins-values non réalisées						(181,863)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
BRESIL						
Achat	Obligations internationales du gouvernement brésilien	1.00	20/12/22	US\$	11,725,000	326,994
Total des plus-values non réalisées						326,994

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en €
ETATS-UNIS						
Achat	Mattel Inc	1.00	20/12/20	US\$	25,631,180	560,764
Achat	Nordstrom Inc	1.00	20/12/22	US\$	5,685,000	400,911
Achat	Nordstrom Inc	1.00	20/12/22	US\$	2,034,000	143,439
Achat	Nordstrom Inc	1.00	20/12/22	US\$	1,766,000	124,540
						1,229,654
Total des plus-values non réalisées						1,229,654
ETATS-UNIS						
Achat	Baker Hughes a GE Co LLC	1.00	20/12/19	US\$	34,405,000	(485,481)
Vente	Macy's Retail Holdings Inc	1.00	20/06/22	US\$	24,200,000	(1,074,235)
						(1,559,716)
Total des moins-values non réalisées						(1,559,716)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)- valeur non réalisées en US\$
BRESIL						
Achat	Obligations internationales du gouvernement brésilien	1.00	20/12/22	US\$	2,276,500	63,488
Total des plus-values non réalisées						63,488

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)- valeur non réalisées en US\$
ETATS-UNIS						
Vente	FMG (500) MAR-18	5.00	20/03/18	US\$	1,500,000	5,559
Achat	Mattel Inc	1.00	20/12/20	US\$	6,196,980	162,803
Achat	Nordstrom Inc	1.00	20/12/22	US\$	3,214,000	272,166
Achat	Nordstrom Inc	1.00	20/12/22	US\$	1,223,000	103,565
Achat	Nordstrom Inc	1.00	20/12/22	US\$	926,000	78,415
						622,508
Total des plus-values non réalisées						622,508
ILES CAIMANS						
Vente	Noble Holding International Ltd	1.00	20/03/20	US\$	1,120,000	(30,388)
Vente	Noble Holding International Ltd	1.00	20/03/20	US\$	1,350,000	(36,628)
Vente	Noble Holding International Ltd	1.00	20/03/20	US\$	3,749,000	(101,717)
						(168,733)
FINLANDE						
Achat	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	€	1,000	(171)
Achat	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	€	371,000	(63,359)
Achat	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	€	452,000	(77,192)
Achat	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	€	1,262,000	(215,523)
Achat	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	€	2,213,000	(377,933)
						(734,178)
ETATS-UNIS						
Achat	Air Products & Chemicals Inc	1.00	20/12/20	US\$	13,100,000	(301,585)
Achat	Arrow Electronics Inc	1.00	20/12/22	US\$	6,622,000	(157,316)
Achat	Arrow Electronics Inc	1.00	20/12/22	US\$	8,187,000	(194,495)
Achat	Avnet Inc	1.00	20/12/22	US\$	6,946,000	(78,781)
Achat	Baker Hughes a GE Co LLC	1.00	20/12/19	US\$	1,270,000	(21,519)
Achat	Baker Hughes a GE Co LLC	1.00	20/12/19	US\$	3,885,000	(65,828)
Achat	Baker Hughes a GE Co LLC	1.00	20/12/19	US\$	6,360,000	(107,765)
Achat	Campbell Soup Co	1.00	20/12/22	US\$	12,750,000	(332,009)
Achat	Clorox Co	1.00	20/12/20	US\$	13,100,000	(257,824)
Achat	FMG (500) MAR-18	1.00	20/06/20	US\$	14,400,000	(12,802)
Achat	FMG (500) MAR-18	1.00	20/06/20	US\$	1,500,000	(27,989)
Achat	FMG (500) MAR-18	1.00	20/06/20	US\$	3,850,000	(71,839)
Achat	Hasbro Inc	1.00	20/12/20	US\$	8,287,000	(131,048)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

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

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)- valeur non réalisées en US\$
ETATS-UNIS (suite)						
Achat	Ingersoll-Rand Co	1.00	20/12/22	US\$	2,922,000	(110,871)
Achat	Ingersoll-Rand Co	1.00	20/12/22	US\$	10,252,000	(388,997)
Vente	Macy's Retail Holdings Inc	1.00	20/12/22	US\$	1,500,000	(107,212)
Vente	Macy's Retail Holdings Inc	1.00	20/06/22	US\$	9,896,000	(527,490)
Achat	Republic Services Inc	1.00	20/12/20	US\$	13,100,000	(290,674)
Achat	RPM International Inc	1.00	20/12/20	US\$	3,400,000	(57,934)
Achat	RPM International Inc	1.00	20/12/20	US\$	4,382,000	(74,666)
Achat	Target Corp	1.00	20/12/22	US\$	615,000	(14,462)
Achat	Target Corp	1.00	20/12/22	US\$	3,081,000	(72,451)
Achat	Target Corp	1.00	20/12/22	US\$	4,928,000	(115,884)
Achat	Target Corp	1.00	20/12/22	US\$	5,176,000	(121,716)
Achat	VF Corp	1.00	20/12/20	US\$	13,100,000	(253,873)
						(3,897,030)
Total des moins-valeurs non réalisées						(4,799,941)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)- valeur non réalisées en US\$
BRESIL						
Achat	Obligations internationales du gouvernement brésilien	1.00	20/12/22	US\$	7,100,000	198,009
Achat	Obligations internationales du gouvernement brésilien	1.00	20/12/22	US\$	2,800,000	78,088
Achat	Obligations internationales du gouvernement brésilien	1.00	20/12/22	US\$	2,680,000	74,741
						350,838
COLOMBIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement colombien	1.00	20/12/22	US\$	7,100,000	16,375
MEXIQUE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/12/22	US\$	7,100,000	20,694
RUSSIE						
Achat	Obligations étrangères russes – euro-obligations	1.00	20/12/22	US\$	7,100,000	58,397
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Eskom Holdings SOC Ltd	1.00	20/06/22	US\$	250,000	26,860
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/12/22	US\$	7,100,000	184,661
						211,521

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/12/22	US\$	7,100,000	211,958
Total des plus-values non réalisées						869,783
INDONESIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement indonésien	1.00	20/12/22	US\$	7,100,000	(47,952)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/12/22	US\$	1,297,000	(4,927)
COREE DU SUD						
Achat	Obligations internationales coréennes	1.00	20/06/22	US\$	2,700,000	(57,928)
ROYAUME-UNI						
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	139,000	(10,208)
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	279,000	(20,491)
Vente	Boparan Finance Plc	5.00	20/12/22	€	658,000	(48,326)
Achat	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	€	470,000	(10,590)
Achat	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	€	1,050,000	(23,658)
						(113,273)
Total des moins-values non réalisées						(224,080)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
ROYAUME-UNI						
Achat	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	€	150,000	(3,380)
Achat	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	€	2,300,000	(51,822)
						(55,202)
Total des moins-values non réalisées						(55,202)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
BELGIQUE						
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	86,000	2,520
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	64,000	1,875
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	60,000	1,758
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	50,000	1,465
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	48,000	1,407
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	40,000	1,172
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	40,000	1,172
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	40,000	1,172
Vente	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	23,000	674
						<hr/> 13,215
ETATS-UNIS						
Achat	Nordstrom Inc	1.00	20/12/22	US\$	551,000	46,659
Achat	Nordstrom Inc	1.00	20/12/22	US\$	277,000	23,457
Achat	Nordstrom Inc	1.00	20/12/22	US\$	92,000	7,791
						<hr/> 77,907
						<hr/>
Total des plus-values non réalisées						<hr/> 91,122 <hr/>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
RUSSIE						
Achat	Obligations étrangères russes – euro-obligations	1.00	20/12/22	US\$	500,000	4,113
Achat	Obligations étrangères russes – euro-obligations	1.00	20/12/22	US\$	250,000	2,056
						<hr/> 6,169
						<hr/>
Total des plus-values non réalisées						<hr/> 6,169 <hr/>

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
BRESIL						
Achat	Obligations internationales du gouvernement brésilien	1.00	20/12/22	US\$	18,000,000	501,994
						<hr/>
COLOMBIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement colombien	1.00	20/12/22	US\$	17,580,000	40,545
						<hr/>

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
MEXIQUE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/12/22	US\$	17,520,000	51,065
RUSSIE						
Achat	Obligations étrangères russes – euro-obligations	1.00	20/12/22	US\$	17,690,000	145,498
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/12/22	US\$	18,020,000	468,674
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/12/22	US\$	18,070,000	539,449
Total des plus-values non réalisées						1,747,225
INDONESIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement indonésien	1.00	20/12/22	US\$	17,610,000	(118,933)
Total des moins-values non réalisées						(118,933)

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

h) Contrats de credit default swaps sur indices

Au 31 décembre 2017, la SICAV était engagée dans les contrats de credit default swaps sur indices suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en €
ETATS-UNIS						
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	103,830,000	3,028,635
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	35,900,000	1,047,173
						<u>4,075,808</u>
Total des plus-values non réalisées						<u>4,075,808</u>

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en €
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/22	€	39,300,000	(1,065,782)
Total des moins-values non réalisées						<u>(1,065,782)</u>

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en €
ETATS-UNIS						
Achat	North America Investment Grade Index	1.00	20/12/22	US\$	555,400,000	(11,014,043)
Total des moins-values non réalisées						<u>(11,014,043)</u>

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

h) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
ETATS-UNIS						
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	5,200,000	182,137
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	3,966,000	138,915
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	1,100,000	38,529
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	700,000	24,518
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	500,000	17,513
						<u>401,612</u>
Total des plus-values non réalisées						<u>401,612</u>

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
ETATS-UNIS						
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	9,000,000	315,237
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	7,800,000	273,205
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	6,900,000	241,682
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	6,500,000	227,671
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	6,400,000	224,169
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	3,500,000	122,592
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	1,700,000	59,545
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	1,200,000	42,032
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/22	€	549,000	19,229
						<u>1,525,362</u>
Total des plus-values non réalisées						<u>1,525,362</u>

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

h) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées en US\$
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/22	€	2,700,000	(87,924)
Achat	North America Investment Grade Index	1.00	20/12/22	US\$	13,500,000	(321,474)
						<hr/> (409,398) <hr/>
Total des moins-values non réalisées						<hr/> (409,398) <hr/>

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers combinés pour la période jusqu'au 31 décembre 2017 (suite)

10 Etat des variations du portefeuille-titres

L'état des variations du portefeuille-titres pour la période se terminant au 31 décembre 2017 peut être obtenu gratuitement auprès du siège social de la Société de gestion tel que mentionné en page 3.

11 Evénements importants survenus au cours de la période

Le Compartiment BlueBay Funds – BlueBay Global Income Fund a été lancé le 3 novembre 2017.

Aucun autre événement important n'a été observé au cours de la période qui pourrait avoir un impact majeur sur les états financiers combinés.

12 Evénements survenus après la clôture de la période

Le nouveau Prospectus de la SICAV BlueBay Funds, muni du visa, a été publié le 9 janvier 2018.

Aucun événement n'a été observé depuis la clôture de la période qui pourrait avoir un impact majeur sur les états financiers combinés.

13 Approbation des états financiers combinés

Le Conseil d'administration a approuvé les états financiers combinés le 25 avril 2018.

Annexes

Annexe 1 : Lancements/fermetures de classes d'actions

Annexe 2 : Opérations de financement sur titres

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 1 - Lancements/fermetures de classes d'actions

Lancements/fermetures de classes d'actions réalisés durant la période :

Compartiment	Classe d'Actions	Date de lancement	Date de fermeture	Date de relancement
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	I - USD (Div) S - USD (Div)	- -	12 septembre 2017 31 juillet 2017	- -
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	I - GBP (MDiv) Q - EUR (Div) Q - GBP Q - USD	- 14 décembre 2017 13 septembre 2017 -	27 septembre 2017 - - -	- - - 15 décembre 2017
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	I - GBP Q - CHF Q - EUR Q - USD	- 19 décembre 2017 19 décembre 2017 19 décembre 2017	12 décembre 2017 - - -	- - - -
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	I - AUD I - EUR (Perf) Y - USD	- - -	21 juillet 2017 11 décembre 2017 11 décembre 2017	- - -
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	Q - EUR (Div)	19 décembre 2017	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	C - USD (Div) I - CAD (Div) I - USD (QDiv)	- - -	8 septembre 2017 22 août 2017 12 septembre 2017	- - -
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund	C - EUR (Div) I - USD Q - CHF Q - EUR (Div) Q - GBP S - EUR	- - - - - -	12 décembre 2017 24 octobre 2017 24 octobre 2017 24 octobre 2017 24 octobre 2017 11 juillet 2017	- - - - - -
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund	I - CAD (Div) I - EUR	- -	24 octobre 2017 -	- 2 août 2017

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 1 – Lancements/fermetures de classes d'actions (suite)

Compartiment	Classe d'Actions	Date de lancement	Date de fermeture	Date de relancement
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	B - GBP	-	3 juillet 2017	-
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Div) M - GBP (MDiv) M - NOK Q - QBP (QDiv)	- - 11 décembre 2017 10 octobre 2017	12 décembre 2017 13 octobre 2017 - -	- - - -
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	M - NOK Q - EUR (Div) S - GBP	11 décembre 2017 14 décembre 2017 -	- - 1 ^{er} septembre 2017	- - -
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	C - USD (Div) I - AUD Q - EUR Q - USD	21 septembre 2017 6 novembre 2017 29 août 2017 2 octobre 2017	- - - -	- - - -
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	I - EUR I - USD K - USD M - USD	31 octobre 2017 - 16 août 2017 16 novembre 2017	- 29 novembre 2017 - -	- - - -
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	C - EUR G - EUR (Div) G - GBP G - GBP (Div) G - USD (Div) K - CHF	28 juillet 2017 19 décembre 2017 11 octobre 2017 31 octobre 2017 22 décembre 2017 22 septembre 2017	- - - - - -	- - - - - -

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 1 – Lancements/fermetures de classes d'actions (suite)

Compartiment	Classe d'Actions	Date de lancement	Date de fermeture	Date de relancement
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	I - AUD M - EUR	18 octobre 2017 -	- -	- 17 octobre 2017
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	C - GBP (Perf) I - GBP (Perf) M - USD (Perf)	14 décembre 2017 19 octobre 2017 4 octobre 2017	- - -	- - -
BlueBay Funds - Global High Yield ESG Bond Fund	M - USD	19 octobre 2017	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund	I - EUR I - GBP I - JPY I - USD	23 novembre 2017 23 novembre 2017 3 novembre 2017 3 novembre 2017	- - - -	- - - -

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres

Le Règlement sur les opérations de financement sur titres met en place des exigences de déclaration relatives aux opérations de financement sur titres et aux total return swaps.

L'Article 3 (11) du Règlement définit les opérations de financement sur titres comme suit :

- une opération de pension ;
- un prêt de titres ou de matières premières et un emprunt de titres ou de matières premières ;
- une opération d'achat-revente ou une opération de vente-rachat ;
- une opération de prêt avec appel de marge

Au 31 décembre 2017, les Compartiments étaient engagés dans des contrats de prise et de mise en pension et des contrats de total return swaps repris dans les instruments visés par le Règlement sur les opérations de financement sur titres.

1. Données mondiales

Le montant des actifs de toutes les opérations de financement sur titres et de tous les contrats de total return swaps au 31 décembre 2017 est réparti comme suit :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Description	Montant nominal US\$	% des actifs nets
Contrats de prise en pension	96,156,200	8.78
Contrats de mise en pension	(32,608,879)	(2.98)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Description	Montant nominal €	% des actifs nets
Contrats de prise en pension	124,704,841	4.11
Contrats de mise en pension	(124,698,220)	(4.11)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Description	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$	% des actifs nets
Contrats de total return swaps	38,537,891	3.56

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Description	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$	% des actifs nets
Contrats de total return swaps	28,069,378	4.02

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Description	Montant nominal US\$	% des actifs nets
Contrats de prise en pension	11,354,400	1.57
Contrats de mise en pension	(11,375,181)	(1.57)
Description	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$	% des actifs nets
Contrats de total return swaps	(399,471)	(0.06)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

1. Données mondiales (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal €</u>	<u>% des actifs nets</u>
Contrats de prise en pension	110,318,635	4.84
Contrats de mise en pension	(110,319,200)	(4.84)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Plus/(moins)- values non réalisées en US\$</u>	<u>% des actifs nets</u>
Contrats de total return swaps	(128,405)	(0.04)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal €</u>	<u>% des actifs nets</u>
Contrats de prise en pension	312,340,993	12.03
Contrats de mise en pension	(220,493,000)	(8.49)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Plus/(moins)- values non réalisées en US\$</u>	<u>% des actifs nets</u>
Contrats de total return swaps	(39,509)	(0.06)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal US\$</u>	<u>% des actifs nets</u>
Contrats de prise en pension	110,000,000	7.18

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

<u>Description</u>	<u>Plus/(moins)- values non réalisées en US\$</u>	<u>% des actifs nets</u>
Contrats de total return swaps	(27,364)	(0.01)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal US\$</u>	<u>% des actifs nets</u>
Contrats de prise en pension	151,000,000	22.98

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

2. Données concernant la réutilisation de garanties

Aucune garantie ni garantie en espèces n'ont été réutilisées au cours de la période clôturée au 31 décembre 2017.

3. Concentration

Les émetteurs des garanties reçues au titre de contrats de prise en pension au 31 décembre 2017 sont les suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

<u>Emetteur de la garantie</u>	<u>Montant de la garantie</u> <u>US\$</u>
Gouvernement américain	95,262,907

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

<u>Emetteur de la garantie</u>	<u>Montant de la garantie</u> <u>€</u>
Gouvernement allemand	147,590,500

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

<u>Emetteur de la garantie</u>	<u>Montant de la garantie</u> <u>US\$</u>
Gouvernement américain	11,348,789

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

<u>Emetteur de la garantie</u>	<u>Montant de la garantie</u> <u>€</u>
Gouvernement allemand	130,264,232

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

<u>Emetteur de la garantie</u>	<u>Montant de la garantie</u> <u>€</u>
Gouvernement allemand	347,941,693

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

<u>Emetteur de la garantie</u>	<u>Montant de la garantie</u> <u>US\$</u>
Gouvernement américain	109,793,178

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

<u>Emetteur de la garantie</u>	<u>Montant de la garantie</u> <u>US\$</u>
Gouvernement américain	149,605,980

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

3. Concentration (suite)

Les contreparties à l'ensemble des contrats de prise et de mise en pension et des contrats de total return swaps au 31 décembre 2017 sont les suivantes :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal US\$</u>
Contrepartie des contrats de prise en pension	
HSBC Bank Plc	89,927,000
Standard Chartered Bank	6,229,200
Contrepartie des contrats de mise en pension	
HSBC Bank Plc	(2,917,460)
Nomura Bank International Plc	(18,509,859)
Standard Chartered Bank	(11,181,560)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal €</u>
Contrepartie des contrats de prise en pension	
Bank of Nova Scotia USA Inc	16,445,920
BNP Paribas London Branch	21,800,000
Citigroup Global Markets Limited London	76,738,921
ING Bank N.V. Londres	9,720,000
Contrepartie des contrats de mise en pension	
Bank of Nova Scotia USA Inc	(16,445,920)
BNP Paribas London Branch	(21,800,000)
Citigroup Global Markets Limited London	(76,739,300)
ING Bank N.V. Londres	(9,713,000)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Plus/(moins)- values non réalisées en US\$</u>
Contrepartie des contrats de total return swaps	
Citigroup Global Markets Limited London	1,205,707
Deutsche Bank AG	19,241,535
Merrill Lynch International Ltd.	18,117,649

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

3. Concentration (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Description	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
Contrepartie des contrats de total return swaps	
Citigroup Global Markets Limited London	22,143,313
Deutsche Bank AG	5,926,065

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Description	Montant nominal US\$
Contrepartie des contrats de prise en pension	
Standard Chartered Bank	11,354,400
Contrepartie des contrats de mise en pension	
JP Morgan Securities Plc	(2,807,485)
Credit Suisse First Boston London	(2,937,849)
HSBC Bank Plc	(2,200,800)
Nomura Bank International Plc	(3,429,047)

Description	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
Contrepartie des contrats de total return swaps	
Morgan Stanley And Co International Plc	(399,471)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Description	Montant nominal €
Contrepartie des contrats de prise en pension	
BNP Paribas London Branch	58,800,000
Citigroup Global Markets Limited London	51,518,635
Contrepartie des contrats de mise en pension	
BNP Paribas London Branch	(58,800,000)
Citigroup Global Markets Limited London	(51,519,200)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Description	Plus/(moins)- values non réalisées en US\$
Contrepartie des contrats de total return swaps	
Morgan Stanley And Co International Plc	(128,405)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

3. Concentration (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal</u> <u>€</u>
Contrepartie des contrats de prise en pension	
BNP Paribas London Branch	69,360,000
Citigroup Global Markets Limited London	120,026,993
ING Bank N.V. Londres	122,954,000
Contrepartie des contrats de mise en pension	
BNP Paribas London Branch	(69,360,000)
Citigroup Global Markets Limited London	(151,133,000)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Plus/(moins)-</u> <u>values non</u> <u>réalisées en</u> <u>US\$</u>
Contrepartie des contrats de total return swaps	
Morgan Stanley And Co International Plc	(39,509)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal</u> <u>US\$</u>
Contrepartie des contrats de prise en pension	
HSBC Bank Plc	110,000,000

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

<u>Description</u>	<u>Plus/(moins)-</u> <u>values non</u> <u>réalisées en</u> <u>US\$</u>
Contrepartie des contrats de total return swaps	
Morgan Stanley And Co International Plc	(27,364)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal</u> <u>US\$</u>
Contrepartie des contrats de prise en pension	
HSBC Bank Plc	151,000,000

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

4. Conservation des garanties reçues

Toutes les garanties reçues au titre de la SICAV sont détenues par un seul et même Dépositaire, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., et sont réparties comme suit au 31 décembre 2017 :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

	Montant de la garantie US\$
Dépositaire	
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantie avec constitution de sûreté	95,262,907

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

	Montant de la garantie €
Dépositaire	
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantie en espèces	180,000
Garantie avec constitution de sûreté	147,590,500

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

	Montant de la garantie US\$
Dépositaire	
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantie avec constitution de sûreté	11,348,789

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

	Montant de la garantie €
Dépositaire	
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantie avec constitution de sûreté	130,264,232

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

	Montant de la garantie €
Dépositaire	
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantie avec constitution de sûreté	347,941,693

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

	Montant de la garantie US\$
Dépositaire	
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantie avec constitution de sûreté	109,793,178

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

	Montant de la garantie US\$
Dépositaire	
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantie avec constitution de sûreté	149,605,980

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

5. Conservation des garanties gagées

Toutes les garanties gagées au titre de l'ensemble des contrats de mise en pension et des contrats de total return swaps sont détenues sur des comptes groupés et réparties comme suit au 31 décembre 2017 :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Local Currency Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

5. Conservation des garanties gagées (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

6. Bénéfices/frais

Les bénéfices et frais attribuables à chaque type de contrats de prise et de mise en pension et de contrats de total return swaps pour la période clôturée au 31 décembre 2017 sont les suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

	Montant en US\$	% des bénéfices totaux
Bénéfices		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	299,275	100.00
	Montant en US\$	% des frais totaux
Frais		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	49,526	100.00

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

	Montant en €	% des bénéfices totaux
Bénéfices		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	9,583	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

	Montant en €	% des bénéfices totaux
Bénéfices		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	419,396	100.00
	Montant en €	% des frais totaux
Frais		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	352,571	100.00

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

6. Bénéfices/frais (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	Montant en US\$	% des bénéfices totaux
Bénéfices		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	41,131	2.64
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	1,519,015	97.36

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

	Montant en US\$	% des bénéfices totaux
Bénéfices		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	89,722	7.64
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	1,083,900	92.36
	Montant en US\$	% des frais totaux
Frais		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	1,290	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

	Montant en US\$	% des bénéfices totaux
Bénéfices		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	210,679	92.02
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	18,281	7.98
	Montant en US\$	% des frais totaux
Frais		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	42,630	45.47
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	51,115	54.53

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

	Montant en €	% des bénéfices totaux
Bénéfices		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	563,502	100.00
	Montant en €	% des frais totaux
Frais		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	432,738	100.00

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

6. Bénéfices/frais (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

	Montant en US\$	% des bénéfices totaux
Bénéfices		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	148,681	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

	Montant en US\$	% des bénéfices totaux
Bénéfices		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	30,595	100.00
	Montant en US\$	% des frais totaux
Frais		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	11,632	94.19
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	718	5.81

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

	Montant en €	% des bénéfices totaux
Bénéfices		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	643,684	100.00
	Montant en €	% des frais totaux
Frais		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	671,494	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

	Montant en US\$	% des bénéfices totaux
Bénéfices		
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	1,766	100.00
	Montant en US\$	% des frais totaux
Frais		
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	4,916	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

	Montant en US\$	% des bénéfices totaux
Bénéfices		
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	184,722	100.00

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

6. Bénéfices/frais (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Frais	Montant en US\$	% des frais totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	155	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Bénéfices	Montant en US\$	% des bénéfices totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	387	100.00

Frais	Montant en US\$	% des frais totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	1,572	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Bénéfices	Montant en US\$	% des bénéfices totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	445,248	100.00

Frais	Montant en US\$	% des frais totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	2,557	100.00

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions

Les données cumulées sur les transactions au titre des garanties reçues/gagées relatives à tous les contrats de prise et de mise en pension et contrats de total return swaps au 31 décembre 2017 sont les suivantes :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garantie en US\$	Qualité de la garantie	Echéance de la garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de prise en pension						
HSBC Bank Plc	Oblig. souveraine	49,456,203	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
HSBC Bank Plc	Oblig. souveraine	39,628,303	AAA	3 mois à 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Standard Chartered Bank	Oblig. souveraine	6,178,401	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Contrats de mise en pension						
HSBC Bank Plc	Oblig. souveraine	2,871,375	BBB-	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Nomura Bank International Plc	Oblig. privées	6,553,406	B	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Nomura Bank International Plc	Oblig. privées	2,128,750	CC	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Nomura Bank International Plc	Oblig. souveraine	2,978,910	BB+	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Nomura Bank International Plc	Oblig. souveraine	8,653,645	B+	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Standard Chartered Bank	Oblig. souveraine	11,847,350	B-	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Contrats de prise/de mise en pension¹						
HSBC Bank Plc	Espèces	(660,000)	S/O	S/O	ROYAUME-UNI	Bipartite
Nomura Bank International Plc	Espèces	(470,000)	S/O	S/O	ROYAUME-UNI	Bipartite
Standard Chartered Bank	Espèces	(205.000)	S/O	S/O	ROYAUME-UNI	Bipartite

¹ La garantie en espèces servant à couvrir l'exposition à la valeur du marché des contrats de prise et de mise en pension au niveau du portefeuille.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garantie en €	Qualité de la garantie	Echéance de la garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de prise en pension						
Bank of Nova Scotia USA Inc	Oblig. souveraine	19,159,024	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
BNP Paribas London Branch	Oblig. souveraine	26,140,823	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Citigroup Global Markets Limited London	Oblig. souveraine	31,556,593	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Citigroup Global Markets Limited London	Oblig. souveraine	59,649,362	AAA	Moins de trois mois	ROYAUME-UNI	Bipartite
ING Bank N.V. Londres	Oblig. souveraine	11,084,698	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Contrats de mise en pension						
Bank of Nova Scotia USA Inc	Oblig. souveraine	16,247,121	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
BNP Paribas London Branch	Oblig. souveraine	21,282,150	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Citigroup Global Markets Limited London	Oblig. souveraine	76,029,439	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
ING Bank N.V. Londres	Oblig. souveraine	9,758,450	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Contrats de prise/de mise en pension¹						
BNP Paribas London Branch	Espèces	180,000	S/O	S/O	ROYAUME-UNI	Bipartite
Citigroup Global Markets Limited London	Espèces	(250,000)	S/O	S/O	ROYAUME-UNI	Bipartite
ING Bank N.V. Londres	Espèces	(250,000)	S/O	S/O	ROYAUME-UNI	Bipartite

¹ La garantie en espèces servant à couvrir l'exposition à la valeur du marché des contrats de prise et de mise en pension au niveau du portefeuille.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund : Les positions sur contrats de total return swaps sont intégralement financées et ne demandent par conséquent aucune garantie.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund : Les positions sur contrats de total return swaps sont intégralement financées et ne demandent par conséquent aucune garantie.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garantie en US\$	Qualité de la garantie	Echéance de la garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de prise en pension						
Standard Chartered Bank	Oblig. souveraine	11,348,789	AAA	3 mois à 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Contrats de mise en pension						
Credit Suisse First Boston London	Oblig. privées	3,003,775	B-	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
HSBC Bank Plc	Oblig. privées	2,307,500	BB+	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
JP Morgan Securities Plc	Oblig. privées	977,625	BBB-	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
JP Morgan Securities Plc	Oblig. privées	1,930,875	BB	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Nomura Bank International Plc	Oblig. privées	3,236,250	B	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Nomura Bank International Plc	Oblig. privées	542,775	CCC	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Contrats de total return swaps¹						
Morgan Stanley & Co. International Plc	Espèces	(612,176)	S/O	S/O	ROYAUME-UNI	Bipartite
Contrats de prise/de mise en pension²						
JP Morgan Securities Plc	Espèces	(20,000)	S/O	S/O	ROYAUME-UNI	Bipartite

¹ Une part de la garantie a trait à des instruments dérivés non visés par le Règlement sur les opérations de financement sur titres.

² La garantie en espèces servant à couvrir l'exposition à la valeur du marché des contrats de prise et de mise en pension au niveau du portefeuille.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garantie en €	Qualité de la garantie	Echéance de la garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de prise en pension						
BNP Paribas London Branch	Oblig. souveraine	69,148,019	AAA	3 mois à 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Citigroup Global Markets Limited London	Oblig. souveraine	25,098,623	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Citigroup Global Markets Limited London	Oblig. souveraine	36,017,590	AAA	Moins de trois mois	ROYAUME-UNI	Bipartite
Contrats de mise en pension						
BNP Paribas London Branch	Oblig. souveraine	59,440,686	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Citigroup Global Markets Limited London	Oblig. souveraine	50,788,461	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Contrats de prise/de mise en pension¹						
BNP Paribas London Branch	Espèces	(430,000)	S/O	S/O	ROYAUME-UNI	Bipartite
Citigroup Global Markets Limited London	Espèces	(430,000)	S/O	S/O	ROYAUME-UNI	Bipartite

¹ La garantie en espèces servant à couvrir l'exposition à la valeur du marché des contrats de prise et de mise en pension au niveau du portefeuille.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund : La valeur de marché des positions sur contrats de total return swaps est inférieure au montant de transfert minimum et ne demande par conséquent aucune garantie.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garantie en €	Qualité de la garantie	Echéance de la garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de prise en pension						
BNP Paribas London Branch	Oblig. souveraine	81,563,243	AAA	3 mois à 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Citigroup Global Markets Limited London	Oblig. souveraine	23,776,274	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Citigroup Global Markets Limited London	Oblig. souveraine	97,701,706	AAA	3 mois à 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
ING Bank N.V. Londres	Oblig. souveraine	70,352,294	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
ING Bank N.V. Londres	Oblig. souveraine	74,548,176	AAA	Moins de trois mois	ROYAUME-UNI	Bipartite
Contrats de mise en pension						
BNP Paribas London Branch	Oblig. souveraine	69,987,681	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Citigroup Global Markets Limited London	Oblig. souveraine	185,394,218	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
Contrats de prise/de mise en pension¹						
BNP Paribas London Branch	Espèces	(410,000)	S/O	S/O	ROYAUME-UNI	Bipartite
Citigroup Global Markets Limited London	Espèces	(680,000)	S/O	S/O	ROYAUME-UNI	Bipartite
ING Bank N.V. Londres	Espèces	(640,000)	S/O	S/O	ROYAUME-UNI	Bipartite

¹ La garantie en espèces servant à couvrir l'exposition à la valeur du marché des contrats de prise et de mise en pension au niveau du portefeuille.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund : La valeur de marché des positions sur contrats de total return swaps est inférieure au montant de transfert minimum et ne demande par conséquent aucune garantie.

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garantie en US\$	Qualité de la garantie	Echéance de la garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de prise en pension						
HSBC Bank Plc	Oblig. souveraine	59,853,352	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
HSBC Bank Plc	Oblig. souveraine	49,939,826	AAA	3 mois à 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund : La valeur de marché des positions sur contrats de total return swaps est inférieure au montant de transfert minimum et ne demande par conséquent aucune garantie.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garantie en US\$	Qualité de la garantie	Echéance de la garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de prise en pension						
HSBC Bank Plc	Oblig. souveraine	129,647,518	AAA	> 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite
HSBC Bank Plc	Oblig. souveraine	19,958,462	AAA	3 mois à 1 an	ROYAUME-UNI	Bipartite

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions (suite)

Les échéances de l'ensemble des contrats de prise et de mise en pension et des contrats de total return swaps au 31 décembre 2017 sont les suivantes :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal US\$</u>
Echéance des contrats de prise en pension	
> 1 an	96,156,200
Echéance des contrats de mise en pension	
> 1 an	(32,608,879)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal €</u>
Echéance des contrats de prise en pension	
> 1 an	113,804,841
1 jour à 1 semaine	10,900,000
Echéance des contrats de mise en pension	
> 1 an	(113,798,220)
1 jour à 1 semaine	(10,900,000)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Plus/(moins)- values non réalisées US\$</u>
Echéance des contrats de total return swaps	
> 1 an	38,537,891

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Plus/(moins)- values non réalisées US\$</u>
Echéance des contrats de total return swaps	
> 1 an	28,069,378

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal US\$</u>
Echéance des contrats de prise en pension	
> 1 an	11,354,400
Echéance des contrats de mise en pension	
> 1 an	(11,375,181)
<u>Description</u>	<u>Plus/(moins)- values non réalisées US\$</u>
Echéance des contrats de total return swaps	
> 1 an	(399,471)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal</u> <u>€</u>
Echéance des contrats de prise en pension	
> 1 an	80,918,635
1 jour à 1 semaine	29,400,000
Echéance des contrats de mise en pension	
> 1 an	(80,919,200)
1 jour à 1 semaine	(29,400,000)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Plus/(moins)-</u> <u>values non réalisées</u> <u>US\$</u>
Echéance des contrats de total return swaps	
> 1 an	(128,405)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal</u> <u>€</u>
Echéance des contrats de prise en pension	
> 1 an	277,660,993
1 jour à 1 semaine	34,680,000
Echéance des contrats de mise en pension	
> 1 an	(185,813,000)
1 jour à 1 semaine	(34,680,000)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Plus/(moins)-</u> <u>values non réalisées</u> <u>US\$</u>
Echéance des contrats de total return swaps	
> 1 an	(39,509)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

<u>Description</u>	<u>Montant nominal</u> <u>US\$</u>
Echéance des contrats de prise en pension	
> 1 an	110,000,000

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

<u>Description</u>	<u>Plus/(moins)-</u> <u>values non réalisées</u> <u>US\$</u>
Echéance des contrats de total return swaps	
> 1 an	(27,364)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Description	Montant nominal US\$
Echéance des contrats de prise en pension	
> 1 an	151,000,000