

## BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht einschließlich des geprüften Abschlusses  
für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017

R.C.S. Nr. B 88 020

| Inhaltsverzeichnis  | Seite |
|---|-------|
| Geschäftsführung und Verwaltung   | 3     |
| Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds   | 5     |
| Bericht über die Aktivitäten der SICAV  | 15    |
| Prüfungsvermerk   | 49    |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen   |       |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund   | 53    |
| BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund  | 60    |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund  | 66    |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund                              | 71    |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund                                      | 75    |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund                                   | 82    |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund  | 90    |
| BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund  | 96    |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund                             | 102   |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund                            | 105   |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund                             | 109   |
| BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund   | 114   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund                  | 122   |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund                            | 129   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund                        | 133   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund (liquidiert am 3. Februar 2017) | 139   |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund                         | 140   |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund                           | 144   |
| BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund  | 150   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund                    | 164   |
| BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund   | 167   |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund                           | 169   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund                                   | 175   |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund                                   | 182   |
| BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (aufgelegt am 8. Februar 2017)        | 184   |
| Zusammengefasste Nettovermögensaufstellung  | 190   |
| Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens           | 199   |
| Statistische Angaben  |       |
| Total Expense Ratios (ungeprüft)  | 217   |
| In Umlauf befindliche Aktien  | 234   |
| Nettovermögen insgesamt   | 247   |
| Nettoinventarwert je Aktie  | 264   |
| Erläuterungen zum Abschluss   | 281   |
| Anhänge   | 433   |

Kopien des zusammengefassten Jahresberichts einschließlich des geprüften zusammengefassten Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 sind am eingetragenen Sitz der BlueBay Funds Management Company S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“), 24, rue Beaumont, L-1219 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, erhältlich. Bekanntmachungen an die Aktionäre werden in einer Luxemburger Tageszeitung sowie, falls erforderlich, im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* veröffentlicht. Die Satzung der Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) wurde bei der Hauptregisterstelle des Bezirksgerichts Luxemburg („Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg“) hinterlegt, wo sie eingesehen werden kann und auf Anfrage kostenlos Kopien ausgehändigt werden. Der Nettoinventarwert je Aktie der Teilfonds der SICAV ist in der *Financial Times* veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind am eingetragenen Sitz der SICAV oder bei der BlueBay Asset Management LLP, 77 Grosvenor Street, London, W1K 3JR, Vereinigtes Königreich, erhältlich.

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

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

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Geschäftsführung und Verwaltung

#### Verwaltungsgesellschaft

BlueBay Funds Management Company S.A.  
24, rue Beaumont  
L-1219 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

R.C.S. Nr. B 88 445

#### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

(seit 10. Oktober 2016)  
PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*  
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Anlageverwalter und -berater, weltweite Vertriebsgesellschaft

BlueBay Asset Management LLP  
77 Grosvenor Street  
London, W1K 3JR  
Vereinigtes Königreich

#### Rechtsberater

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

#### Unteranlageverwalter und -berater\*

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

#### Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Terrence Alfred Farrelly  
24, rue Beaumont  
L-1219 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

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

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

#### Alain Picherit

24, rue Beaumont  
L-1219 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Abschlussprüfer der SICAV

(bis 21. Juli 2016)  
Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*  
560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Lucien Orlovius

O- Consult  
64 Kings Avenue  
Bromley Kent, BR1 4HL  
Vereinigtes Königreich

(seit 22. Juli 2016)

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

#### Verwaltungsrat der SICAV

#### Henry Kelly

4, rue Jean-Pierre Lanter  
L-5943 Itzig  
Großherzogtum Luxemburg

#### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

(bis 9. Oktober 2016)  
Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*  
560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Nicholas Williams

(bis 31. Dezember 2016)  
77 Grosvenor Street  
London, W1K 3JR  
Vereinigtes Königreich

(seit 1. Januar 2017)

17 Lord Reith Place  
Beaconsfield, HP9 2GE  
Vereinigtes Königreich

\*BlueBay Asset Management USA LLC fungiert als Unteranlageverwalter und -berater für 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, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Libor Fund (liquidiert am 15. Mai 2017) und BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Geschäftsführung und Verwaltung (Fortsetzung)**

**Verwaltungsrat der SICAV (Fortsetzung)**

**Craig Tennier**  
77 Grosvenor Street  
London, W1K 3JR  
Vereinigtes Königreich

**Luigi Passamonti**  
Zelinkagasse 14  
Top 6B  
A-1010 Wien  
Österreich

**William Jones** (ernannt zum 22. Juli 2016)  
24, rue Beaumont  
L-1219 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

**Terrence Alfred Farrelly**  
24, rue Beaumont  
L-1219 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

**Craig Tennier**  
77 Grosvenor Street  
London, W1K 3JR  
Vereinigtes Königreich

**Francis Kass**  
41A, avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

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

### **Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds**

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

Der nachstehende Text fasst die Anlageziele der folgenden BlueBay-Fonds zusammen: 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 Investment Grade Libor Fund (liquidiert am 15. Mai 2017), 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 (liquidiert am 3. Februar 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 und BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (aufgelegt am 8. Februar 2017), (jeder ein „Teilfonds“, gemeinsam die „Teilfonds“). Eine detaillierte Beschreibung der Anlageziele, Anlagerichtlinien und Anlagebeschränkungen der Teilfonds sind im Verkaufsprospekt der BlueBay Funds enthalten.

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

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten aus Schwellenländern einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified („EMBI Global Diversified“) liegt.

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

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

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

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index liegt.

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

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

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

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

Mindestens zwei Drittel des Nettovermögens des Teilfonds lauten auf Währungen der Länder der Europäischen Union. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in Wertpapiere investieren, die auf Währungen anderer Länder lauten, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden.

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

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

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade“ bewerteten festverzinslichen Wertpapieren einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des iBoxx Euro Corporates Index liegt.

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

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

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

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen, hauptsächlich auf Lokalwährungen lautenden Staatsanleihen von Emittenten aus Schwellenländern einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Broad Diversified („GBI-EM Broad Diversified“) (ohne Absicherung gegenüber dem USD) liegt.

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

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

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

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

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

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, eine Gesamrendite zu erzielen, die über der des zusammengesetzten Index aus 50% JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified („EMBI Global Diversified“) und 50% JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified („GBI-EM Global Diversified“) (ohne Absicherung gegenüber dem USD) liegt.

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

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

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

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen aus Schwellenländern einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index („CEMBI“) Diversified liegt.

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

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

#### **7. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Libor Fund (liquidiert am 15. Mai 2017)**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade“ bewerteten festverzinslichen Wertpapieren eine Gesamrendite zu erzielen, die über jener des Bank of America Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index liegt.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens 50% seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating, die von Unternehmen begeben werden, die ihren Sitz in europäischen Ländern haben, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden. Der Teilfonds kann bis zu 50% seines Nettovermögens in mit „Investment Grade“ bewertete festverzinsliche Wertpapiere investieren, die von Unternehmen begeben werden, die in Ländern außerhalb Europas ansässig sind, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden. Der Teilfonds kann bis zu 15% seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere anlegen, die mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ bewertet werden, sofern diese Wertpapiere kein Rating unterhalb von B-/B3 aufweisen. Mindestens zwei Drittel des Nettovermögens des Teilfonds lauten auf Währungen der Länder der Europäischen Union. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in Wertpapiere investieren, die auf Währungen anderer Länder lauten, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade“ bewertet werden.

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

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

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

#### **8. BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus Wandelanleihen einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Thomson Reuters Global Convertible Focus Index USD liegt.

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

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

#### **9. BlueBay Funds – BlueBay High Yield Corporate Bond Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Bank of America Merrill Lynch European Currencies High Yield Constrained Ex. Sub-Financials Index liegt. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens 50% seines Nettovermögens in Schuldverschreibungen von Unternehmen, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben und mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ bewertet werden. Der Teilfonds kann bis zu 50% seines Nettovermögens in Schuldverschreibungen von Unternehmen mit „Investment Grade“-Rating anlegen.

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

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

#### **10. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, eine absolute Rendite durch eine Strategie der Kombination von Long- und Short-Positionen (durch den Einsatz derivativer Instrumente) in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren zu erzielen, die überwiegend von Emittenten aus Schwellenländern begeben wurden und auf beliebige Währungen lauten, sowie durch Anlagen, die direkt oder indirekt mit Währungen und/oder Zinssätzen von Schwellenländern verbunden sind.

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

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

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

#### **10. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)**

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

#### **11. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade“ bewerteten festverzinslichen Wertpapieren einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Barclays Euro Aggregate Treasury Index liegt.

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

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

#### **12. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade“ bewerteten festverzinslichen Wertpapieren eine Gesamtrendite zu erzielen, die über der des Barclays Euro Aggregate Index liegt.

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

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

#### **13. BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem weltweiten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index liegt.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in fest- und variabel verzinsliche Schuldverschreibungen von Unternehmen mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“. Mindestens 50% des Nettovermögens des Teilfonds werden in Wertpapieren angelegt, die von Unternehmen mit Sitz in den USA begeben werden.

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

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

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

Darüber hinaus kann der Teilfonds (i) bis zu 10% seines Nettovermögens in Wertpapieren anlegen, die von Unternehmen mit Sitz in Lateinamerika (Mexiko, Mittelamerika, Südamerika und Karibikinseln, einschließlich Puerto Rico) begeben werden, und (ii) bis zu 10% seines Nettovermögens in Wertpapieren, die von Unternehmen mit Sitz in Asien (dem asiatischen Kontinent und den umgebenden Pazifikinseln einschließlich Australien und Neuseeland) begeben werden.

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

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

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index liegt.

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

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

#### **15. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade“ bewerteten festverzinslichen Wertpapieren eine Gesamtertragsrendite zu erzielen, die über jener des Bank of America Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index liegt.

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

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

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

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index liegt.

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

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

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

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

#### **17. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund (liquidiert am 3. Februar 2017)**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in ein Portfolio aus Wandelanleihen einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Thomson Reuters Growth Markets Convertible Bond Index (USD) liegt.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Wandelanleihen, Optionsschuldverschreibungen oder sonstige wandelbare Finanzinstrumente von Emittenten aus Schwellenländern. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (ausgenommen Umtauschrechte) sowie in Beteiligungspapiere, Aktienoptionen und Genussscheine investieren.

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

#### **18. BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in ein Portfolio aus Wandelanleihen einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Thomson Reuters Global Investment Grade Hedged Convertible Bond Index (USD) liegt.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Wandelanleihen, Optionsschuldverschreibungen oder sonstige wandelbare Finanzinstrumente nationaler oder internationaler Emittenten. Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (ausgenommen Umtauschrechte) und bis zu 15% seines Nettovermögens in Wertpapiere investieren, die mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ bewertet werden, sofern diese Wertpapiere kein Rating unterhalb von B- bzw. B3 aufweisen. Der Teilfonds darf nicht in Wertpapieren anlegen, die ein Rating unterhalb von B- bzw. B3 aufweisen.

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

#### **19. BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade“ bewerteten festverzinslichen Wertpapieren einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index USD Hedged liegt.

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

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

#### **20. BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund**

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

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds sein Nettovermögen überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere von Emittenten aus aller Welt (einschließlich Emittenten aus Schwellenländern). Voraussichtlich wird der Teilfonds sein Nettovermögen überwiegend (aber nicht ausschließlich) in festverzinsliche Wertpapiere mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“ anlegen. Der Teilfonds kann außerdem in notleidenden Schuldpapieren anlegen. Der Teilfonds kann bis zu 25% seines Nettovermögens in Wandelanleihen, Optionsschuldverschreibungen oder sonstige wandelbare Finanzinstrumente anlegen, die von Unternehmen weltweit begeben worden.

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

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

#### **20. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)**

Bis zu 10% seines Nettovermögens kann der Teilfonds in Darlehen anlegen, die als Geldmarktinstrumente im Sinne von Artikel 1 Absatz 23 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (das „Gesetz von 2010“) (in der geänderten Fassung) und Artikel 3 und 4 der auf bestimmte Definitionen des Gesetzes von 2010 bezogenen großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 (in der geänderten Fassung) eingestuft werden. Der Teilfonds investiert in auf US-Dollar und andere Währungen lautende Wertpapiere, einschließlich Wertpapieren, die auf die lokalen Währungen der Schwellenländer lauten, in denen der Teilfonds anlegt. Falls der Anlageverwalter dies für angemessen hält, kann der Teilfonds gelegentlich bis zu 50% seines Nettovermögens in Barmitteln und barmittelähnlichen Anlagen halten.

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

#### **21. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund**

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen, hauptsächlich auf Lokalwährungen lautenden und von Unternehmen aus Schwellenländern begebenen Wertpapieren einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Bank of America Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign Index liegt.

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

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

#### **22. BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus nachrangigen, von Finanzinstituten begebenen Schuldtiteln eine Gesamtertragsrendite zu erzielen.

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

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

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

#### **23. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in ein Portfolio aus mit „Investment Grade“ bewerteten festverzinslichen Wertpapieren einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Barclays Global Aggregate Bond Index USD unhedged liegt.

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

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

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

#### **23. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)**

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

#### **24. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund**

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern einen Gesamtertrag zu erzielen, der über der des zusammengesetzten Index aus 50% JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified und 50% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Diversified liegt.

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

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

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

#### **25. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund**

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

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

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

#### **26. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (aufgelegt am 8. Februar 2017)**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem weltweiten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren einen Gesamtertrag zu erzielen.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in fest- und variabel verzinsliche, vorrangige und nachrangige Schuldtitel von Unternehmen mit Ratings unterhalb von „Investment Grade“. Mindestens 50% des Nettovermögens des Teilfonds werden in Wertpapieren angelegt, die von Unternehmen mit Sitz in den USA begeben werden. Darüber hinaus kann der Teilfonds (i) bis zu 10% seines Nettovermögens in Wertpapieren anlegen, die von Unternehmen mit Sitz in Lateinamerika (Mexiko, Mittelamerika, Südamerika und Karibikinseln, einschließlich Puerto Rico) begeben werden, und (ii) bis zu 10% seines Nettovermögens in Wertpapieren, die von Unternehmen mit Sitz in Asien (dem asiatischen Kontinent und den umgebenden Pazifikinseln einschließlich Australien und Neuseeland) begeben werden.

Der Teilfonds berücksichtigt Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Faktoren, indem er alle in der Ausschlussliste des norwegischen Pensionsfonds „Norwegian Government Pension Fund Global“ enthaltenen Unternehmen, sobald öffentlich bekannt gegeben, aus seinem Anlageuniversum ausschließt.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

26. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (aufgelegt am 8. Februar 2017)  
(Fortsetzung)

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

**Bericht über die Aktivitäten der SICAV**

**1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund**

Schwellenländeranleihen verzeichneten einen positiven Start und lieferten im Juli eine solide Performance, bevor die Anleger im September begannen, das Risiko zu vermindern, als sich die Aufmerksamkeit auf die Entwicklung der weltweiten Zinssätze und die Politiken der Zentralbanken richtete. Dennoch bleibt die Angebots- und Nachfragedynamik für die Anlageklasse, unterstützt durch die weltweite Suche nach Rendite, vorteilhaft. Im weiteren Jahresverlauf gab Donald Trump den Ton an, wobei negative Renditen fast ausschließlich auf den Anstieg der Renditen von Schatzanweisungen der Vereinigten Staaten zurückzuführen waren, da der Markt begann, eine höhere Inflation und die Erwartungen im Hinblick auf eine Erhöhung der Leitzinsen der US Federal Reserve („Fed“) für 2017 und darüber hinaus einzupreisen.

In das Jahr 2017 hinein blieben die geopolitische Unsicherheit angesichts fehlender konkreter politischer Initiativen der Regierung Trump und Ungewissheiten im Zusammenhang mit der Außenpolitik weit oben auf der Agenda. Auf der positiven Seite erwies sich in Europa das Ergebnis der niederländischen Wahlen mit dem Sieg des eher gemäßigten Rutte als schwerer Schlag für den Populismus. Dennoch sorgten die französischen Präsidentschaftswahlen vor dem Wahltermin im zweiten Quartal weiterhin für Schlagzeilen. Abseits vom politischen Geschehen erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve in einem sorgfältig angekündigten Schritt im März 2017 die Zinssätze um 25 Basispunkte („Bp.“), obgleich Verlautbarungen des Offenmarktausschusses („Federal Open Market Committee“, „FOMC“) darauf hindeuteten, dass der künftige Zinserhöhungspfad behutsamer als erwartet ausfallen könnte.

Die technischen Bedingungen blieben während des Frühjahrs und Frühsommers ebenfalls stabil, da sich die Rekordzuflüsse in die Anlageklasse im zweiten Quartal fortsetzten. Obwohl es eine Fülle von Risikoereignissen gab, die von den Medien herausgestellt wurden, konnte keines der Ereignisse in den einzelnen Ländern die positive Dynamik in den Schwellenländern zu Fall bringen. Die Türkei entwickelte sich nach dem Sieg von Präsident Erdogan beim Referendum über die Übertragung von Regierungsbefugnissen auf den Präsidenten gut. In Brasilien bestimmte erneut die Korruption die Schlagzeilen und diesmal war Präsident Temer direkt verwickelt. Andernorts in Lateinamerika setzte Argentinien Ende Juni durch die erfolgreiche Emission einer Jahrhundertanleihe zu einem Zinssatz von unter 8% seinen Abschied von der Rolle des Marktaußenseiters fort; ein klares Anzeichen für den Optimismus der internationalen Anleger hinsichtlich der starken Reformdynamik unter der Regierung Macri.

Der Fonds erzielte in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2017 eine absolute Rendite von 7.30% und übertraf damit die Rendite des JPMorgan Emerging Market Bond Index („EMBI“) Global Diversified von 6.04% um 125 Bp. Angesichts eines Marktumfelds, das für die Outperformance von höher rentierlichen Staatspapieren förderlich war, stand bei der Performance auf Länderbasis Venezuela an erster Stelle, gefolgt von Ecuador und Brasilien Mexiko sorgte für den größten negativen Beitrag und die Türkei, Malaysia sowie der Irak verzeichneten gemäßigttere Verluste. Wir gewichteten mexikanische Staatsanleihen in der ersten Jahreshälfte 2017 unter und nahmen nicht an der Outperformance des Landes teil, als die Anleger zunehmend die Überzeugung gewannen, dass die Auferlegung einer US-Grenzsteuer („Border Tax“) schwieriger umsetzbar werden würde als ursprünglich erwartet. Gegen Ende des Berichtszeitraums beobachteten wir eine bemerkenswerte Erholung in der Türkei, da sich die Anlegerstimmung gegenüber dem Land aus einer Reihe von Gründen verbesserte. Dazu zählten insbesondere die Stabilisierung der politischen Situation und der Sicherheitslage im Inland, der steigende Einkaufsmanagerindex („PMI“), ein Zuwachs beim Tourismus und eine Verbesserung der Beziehungen zu Russland. Unsere übergewichtete Position entwickelte sich im zweiten Quartal 2017 gut.

**Ausblick**

Schwellenländer zeigen im breiteren Marktumfeld trotz höherer Zinsen in den Kernländern und volatiler Ölpreise weiterhin eine gute Entwicklung. Die technischen Bedingungen bleiben ebenfalls stabil, da sich die Rekordzuflüsse in die Anlageklasse im Juni fortsetzten. Da die Verlautbarungen aus wichtigen Zentralbanken restriktiver werden, dürften die Schwellenländer weit besser positioniert sein, um mit höheren Zinsen umzugehen, als in der vorherigen Stressphase in den Schwellenländern im Jahr 2013. Die „Fragilen Fünf“ haben sich seitdem weitgehend angepasst, wobei nur das Leistungsbilanzdefizit der Türkei größer als 1.5% des Bruttoinlandsprodukts („BIP“) ist. Allerdings wird dies in gewissem Maße durch umfangreiche Geldüberweisungen aus dem Ausland, insbesondere aus Deutschland, und die große Menge von Vermögenswerten, die Türken im Ausland halten und die ins Inland zurückgebracht werden könnten, abgemildert. Abgesehen von der Türkei weisen gegenwärtig keine wirklich wichtigen Schwellenländer hohe Leistungsbilanzdefizite auf.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (Fortsetzung)

Dies macht die Schwellenländer im Ganzen weit widerstandsfähiger als noch 2013, obwohl Kolumbiens Defizit von knapp über 4% das Land insbesondere in einem Umfeld anhaltend schwacher Ölpreise etwas verletzlich macht.

Die von Argentinien gegen Ende des Monats ausgegebene hundertjährige auf US-Dollar lautende Anleihe brachte manche zu der natürlichen Frage, ob das überzeichnete Orderbuch ein Beispiel für eine kollektive Selbstüberschätzung unter den Schwellenländeranlegern war und ob Einzelne im Wunsch, den Renditen nachzujagen, erneut irrationale Anlageentscheidungen trafen. Solche Befürchtungen könnten in der letzten Woche durch eine trotz jüngst schwächerer Inflations- und Wachstumszahlen überraschend restriktive Verlautbarung des Offenmarktausschusses (FOMC) neue Glaubwürdigkeit erhalten haben. Wir sind jedoch nicht der Auffassung, dass uns dieser Marktüberschwang allgemein zu einer Verminderung unserer Long-Positionen veranlassen sollte, da der Wachstumshintergrund für Schwellenländeranleihen nach wie vor positiv ist und das Szenario für die Renditen günstig bleibt, weil die Europäische Zentralbank („EZB“) und die Bank of Japan („BoJ“) weiterhin eine extrem expansive Politik verfolgen.

Die anhaltenden Spannungen im Nahen Osten zwischen Katar und seinen benachbarten Golfstaaten müssen sorgfältig beobachtet werden. In Lateinamerika bleibt die brasilianische Politik weiterhin im Fokus, da weitere Beweise gegen Präsident Temer präsentiert werden könnten. Wenn dies weiterhin zu Verzögerungen bei der Reformagenda führt, würden wir sehr bald mit Bewegung bei den Ratingagenturen rechnen. In Lateinamerika haben wir vor kurzem ebenfalls einen Research-Trip nach Argentinien unternommen und die Stimmung vor den Zwischenwahlen erkundet, die plötzlich wesentlich interessanter geworden sind, da Cristina Fernandez de Kirchner („CFK“) ihre Kandidatur für den Senat in der Provinz Buenos Aires bestätigt hat. Unsere wichtigsten Erkenntnisse sind, dass ein Sieg für CFK das Vertrauen schwer erschüttern und die Reformagenda behindern würde. Allerdings sieht unser Basisszenario ein ordentliches Abschneiden der Regierung vor, wonach der Reformprozess auf Kurs bleiben könnte, was nach unserer Auffassung den Appetit der Anleger auf argentinische Anlagen fördern würde.

#### 2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

##### Marktrückblick

Nachdem sie die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, weitgehend als ein lokales Problem beurteilt hatten, setzten globale High-Yield-Anlagen zu Beginn des dritten Quartals 2016 in einer breit angelegten Risikorally den Ausbau ihrer Gewinne fort. Die globalen Risikomärkte profitierten von den positiven Gewinnen des zweiten Quartals und den sich beständig verbessernden Konjunkturdaten, während Erwartungen im Zusammenhang mit einer Fortsetzung der expansiven Geldpolitik weitere Unterstützung lieferten.

Das Schlussquartal des Jahres war für die weltweiten Fremdfinanzierungsmärkte besonders volatil. Schwankende Ölpreise, die durch die Stimmung rund um die Koordinierung innerhalb der Organisation erdölexportierender Länder („OPEC“) gefördert wurden, zunehmende Besorgnis im Hinblick auf die Normalisierung der Zinssätze und natürlich die politischen Unsicherheiten auf beiden Seiten des Atlantiks führten dazu, dass die Märkte im November zwar sämtliche Gewinne aus dem Oktober wieder einbüßten, für das Quartal jedoch immer noch ein positives Ergebnis melden konnten.

Die globalen High-Yield-Märkte begannen das Jahr 2017 fast genauso, wie sie das Jahr 2016 beendeten und verzeichneten im ersten Quartal solide Renditen. Der Weg zur Rendite war jedoch bei Weitem kein leichter, da sich die niedrigeren Ölpreise, die Kapitalabflüsse aus Exchange Traded Funds („ETF“), ein voller Angebotskalender, Sorgen über die überschwängliche Politik der US-Notenbank Federal Reserve und die damit verbundene Volatilität der Renditen von Staatsanleihen sowie Sorgen über die politische Landschaft in Europa alle als partielle Hindernisse erwiesen. Letztlich wogen jedoch das robuste globale Wachstum und stabile Unternehmensgewinne, eine positive Prognose hinsichtlich der Zahlungsausfälle und die Überzeugung, dass die OPEC weiterhin den systemisch wichtigen Ölmarkt unterstützen wird, schwerer als die Quellen der Besorgnis. Zu Beginn des zweiten Quartals konnten sich in Europa angesichts marktfreundlicher Ergebnisse bei den verschiedenen Parlamentswahlen, die in diesem Zeitraum in der gesamten Region abgehalten wurden, Befürchtungen im Zusammenhang mit einer gegen das System gerichteten politischen Dynamik nicht etablieren. Der Energiemarkt lieferte aufgrund von Zweifeln rund um die Wirksamkeit der ausgedehnten Kürzungen der Ölproduktion den einzigen anderen Grund zur Sorge, was im späteren Teil des Berichtszeitraums den Sektor und zu einem gewissen Grad auch den breiteren Markt belastete.

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

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

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

##### **Ausblick**

Starke Fundamentaldaten der Unternehmen, die durch ein verbessertes Umsatz- und Gewinnwachstum illustriert wurden, führen in den USA wie auch in Europa zur Abnahme des Fremdverschuldungsgrads. In Verbindung mit sinkenden Ausfallraten bleibt der kurzfristige Ausblick für die Fundamentaldaten, die sich unterstützend auf fremdfinanzierte Unternehmenskredite auswirken, positiv.

Die Kapitalmärkte funktionieren weiterhin gut und haben erhebliche Refinanzierungsbeträge erreicht, die im Einklang mit einem aktiv angegangenen Fälligkeitszeitplan und einem Unternehmensverhalten stehen, das zum gegenwärtigen Zeitpunkt im Konjunkturzyklus vorsichtig ist.

Obwohl die Renditen in den letzten 15 Monaten erheblich zurückgegangen sind, betrachten wir sie unter Berücksichtigung der Zahlungsausfälle und auf einer risikobereinigten Basis als fair. Vor diesem Hintergrund sind wir verstärkt dem Risiko ausgesetzt, dass im breiteren Markt Selbstzufriedenheit um sich greift (obwohl der jüngste Druck auf den Energiesektor als eine willkommene Erinnerung dafür diente, dass sich die Dynamik recht schnell ändern kann) und bleiben dementsprechend auf die Sektor- und die Titelauswahl als Alphaquelle fokussiert.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 10.15%, die der Rendite der Benchmark von 10.15% entsprach.

Unternehmensanleihen in defensiven Sektoren waren im Berichtszeitraum die wichtigste Alphaquelle, angeführt von der starken Titelauswahl im Medien- und im Telekommunikationssektor. Die solide Sektorallokation mit einer Übergewichtung im Gesundheitssektor trug im Berichtszeitraum ebenfalls zu den Überschussrenditen bei. Obwohl sie im Berichtszeitraum positive absolute Renditen lieferten, belasteten der Grundstoff- und der Energiesektor die Überschussrenditen.

Unter Rating-Gesichtspunkten trug die übergewichtete Positionierung des Fonds in Titeln mit B-Rating im Berichtszeitraum natürlich zum positiven Alpha bei, sie wurde jedoch durch die negativen Auswirkungen der Untergewichtung des Fonds in Titeln mit BB-Rating ausgeglichen. Vom regionalen Standpunkt aus betrachtet wirkte sich das Engagement in Europa, Nordamerika und dem Vereinigten Königreich im Berichtszeitraum positiv auf eine überdurchschnittliche Fondsp performance aus, jedoch wurde dies durch Belastungen aus Australasien und den Schwellenländern ausgeglichen.

Im Hinblick auf spezifische Titel wurde die relative Performance am stärksten durch das Engagement des Fonds in Unternehmensanleihen der Grundstoffbranche von Quintis, Anglo American und Astaldi belastet. Dagegen stachen der Einzelhändler Takko Luxembourg und das Medienunternehmen SFR Group im Berichtszeitraum mit positiven relativen Performancebeiträgen hervor.

#### **3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund**

##### **Marktrückblick**

Nachdem die Aufregung um den Brexit im Juni 2016 hinter uns lag, sorgte das Zusammenspiel von einem Mangel an Ereignisrisiken, dem Renditebedarf der Anleger und dem nahezu bei null liegenden Neuemissionsangebot an den Märkten für positive Rahmenbedingungen, sodass sich die Spreads im Juli und August weiter verengen konnten. Im September war eine gewisse Umkehr dieses Trends zu beobachten, da das Angebot nach dem Sommer stieg und die Märkte ihre Aufmerksamkeit auf die Ungewissheit im Zusammenhang mit den Zentralbanken, die Sorgen über die Deutsche Bank und die zunehmenden politische Risiken in Europa und den USA richteten. Betrachtet man die Sektoren und die Emittenten, so war im dritten Quartal 2016 ein klassischer Trend zur Verengung zu beobachten, wobei Titel mit höherem Beta eine Outperformance erzielten – nachrangige Finanztitel und Hybridanleihen von Unternehmen waren daher die Marktbereiche mit einer überdurchschnittlichen Performance. Das vierte Quartal 2016 erwies sich im Allgemeinen als negatives Quartal für Anleiheindizes, die hauptsächlich von steigenden Renditen auf Staatsanleihen der Kernländer angetrieben wurden. Zu Beginn des Quartals beschäftigte sich der Markt angesichts des kräftigeren Wachstums und der sich verbessernden Inflationsdaten bereits mit der Frage, was die Geldpolitik als nächstes bringen würde, und der Erkenntnis, dass die quantitative Lockerung („QE“) und die negativen Zinssätze zunehmend wirkungslos waren.

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

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

Das große Ereignis im vierten Quartal 2016 war der Wahlsieg von Donald Trump in den USA und die darauf folgenden Botschaften, die am Markt die Erwartung fiskalischer Erleichterungen in einer bereits nahezu vollbeschäftigten Volkswirtschaft weckte. Dies veranlasste die Fed, in ihrer Sitzung im Dezember zu restriktiveren Verlautbarungen überzugehen, die wiederum dazu führten, dass der Markt die Entwicklung der US-Zinsen im Jahr 2017 neu bewertete und die Renditen der US-Schatzanweisungen in die Höhe getrieben wurden. Zusammen mit den wichtigen Wahlen des Jahres 2017 in Deutschland, Frankreich und den Niederlanden belastete dies in gewissem Maße bis zum Jahresende die Risikoeinschätzung in Bezug auf Europa. Bei den Spreads von Unternehmensanleihen war eine deutliche Streuung zwischen den Märkten und sogar zwischen Sektoren mit hohem Spreadniveau zu beobachten. Die Spreads europäischer Unternehmensanleihen hatten sich ausgeweitet, was den Druck auf europäische Anlagen durch die politischen Ungewissheiten und die Sorgen über ein Auslaufen der expansiven Politik der EZB unterstrich, während sich die Spreads von US-Unternehmensanleiheindizes verengt hatten.

Zu Beginn des Jahres 2017 stand die europäische Politik erneut im Mittelpunkt, obwohl der Nachrichtenfluss, wenn überhaupt, nur ein wenig risikofreundlicher war. Bei der Wahl in den Niederlanden besiegte Amtsinhaber Mark Rutte den Kandidaten des extrem rechten Flügels Geert Wilders. Dies ist der jüngste Beleg dafür, dass Parteien der Mitte an Zuspruch gewinnen und die Unterstützung für die extrem rechten Parteien nachzulassen scheint. Die Konjunkturdaten deuteten weiterhin auf einen globalen Wachstumsaufschwung hin, der von den USA angeführt wird, wo die Zahlen zur Beschäftigung, zum Wohnungsmarkt und zur Stimmung bei Kleinunternehmen erneut besonders solide ausfielen. Die jüngste Risikorally kehrte sich Mitte März vor dem Hintergrund eines schwächeren Ölpreises und dem Unvermögen Donald Trumps zur Umsetzung der Gesundheitsreform in gewissem Maße um, zog aber zum Ende des ersten Quartals wieder stark an. Die Spreads von Unternehmensanleihen waren im Laufe des ersten Quartals 2017 leicht enger und entsprachen den Spreads besserer Risikomärkte, obwohl wir während des Berichtszeitraums gewisse Abweichungen zwischen den Märkten beobachteten. Auf der Sektorebene waren nachrangige Finanztitel und Hybridanleihen von Unternehmen die Marktbereiche, die eine Outperformance erzielten. Der April wurde von der ersten Runde der Wahl in Frankreich bestimmt und sorgte im Vorfeld für nervöse Märkte. Ein marktfreundliches Ergebnis bereitete jedoch zusammen mit den sich weltweit verbessernden Wachstumsdaten ein gutes Umfeld für Risikoanlagen, das über den größten Teil des zweiten Quartals 2017 erhalten blieb. Die US-Beschäftigungszahlen deuteten weiterhin auf eine Volkswirtschaft, die nahezu Vollbeschäftigung erreicht hat, und das Unternehmensvertrauen in Deutschland erreichte seinen höchsten Stand seit 1991, wobei jedoch die niedrige Inflation die Zinserwartungen über den größten Teil des Berichtszeitraums begrenzte. Wir beobachteten Markterwartungen im Hinblick auf eine weitere Zinserhöhung in den USA während des Quartals, die schließlich im Juni zu einer Anhebung der Leitzinsen um 25 Bp. führte. Es war jedoch eine optimistische Rede von Mario Draghi in der letzten Woche des Quartals, die dann tatsächlich eine Verkaufswelle an den Zinsmärkten der Kernländer auslöste, da die Märkte dies als einen weiteren Beleg dafür zu nehmen schienen, dass die Politik der weltweiten Zentralbanken restriktiver werden könnte. Die Spreads von Unternehmensanleihen verengten sich weiter, wobei Europa, unterstützt von einem besseren Wachstum, einem gesunkenen politischen Risiko und insgesamt entgegenkommenden Verlautbarungen der Europäischen Zentralbank, die USA übertraf.

**Performance**

Der Fonds überflügelte die Benchmark im Berichtszeitraum um 209 Bp. und erzielte eine Rendite von 3.30%, gegenüber der Rendite der Benchmark von 1.21%.

Die Positionierung bei den Zinssätzen leistete im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag, während die Top-Down-Kreditpositionierung (Kreditbeta) aufgrund der Short-Risikoposition, die der Fonds zu Beginn des Berichtszeitraums hatte, als sich die Spreads verengten, die Performance leicht belastete. Die Top-Down-Kreditrisikopositionierung wirkte sich seitdem positiv aus, da der Fonds zu einer Long-Risikoposition überging, die von der anhaltenden Verengung der Spreads profitierte. Der Großteil der positiven Performance im Berichtszeitraum stammte aus der Titelauswahl nach dem Bottom-Up-Verfahren (Kreditalpha) in den Sektoren nachrangige Bankanleihen, Versorger und Gesundheitswesen. An der Spitze lagen hier die Long-Positionen in den „nationalen Champions“ unter den Banken, wie UBS, Credit Suisse und Barclays sowie dem Gesundheitsunternehmen Mylan. Die Übergewichtung in Titeln von Großbanken wie Goldman Sachs und Deutsche Bank sowie über iTraxx Senior Financial Credit Default Swaps („CDS“) trug, wie auch Übergewichtungen in Energietiteln, ebenfalls stark zur Performance bei.

Auf der anderen Seite wirkten sich der Grundstoffsektor und der Einzelhandelssektor leicht negativ auf die Performance aus. Was die einzelnen Emittenten anbelangt, wurden die Überschussrenditen im Berichtszeitraum durch eine Position in der britischen Bank Standard Chartered und eine Short-Position im Bergbauunternehmen Anglo American belastet.

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

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

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

##### **Ausblick**

Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2017 zeigt sich das globale Wachstum robust und die Zentralbanken scheinen restriktiver zu werden, wobei die Märkte bei der Preisbildung dennoch von einer äußerst niedrigen Inflation und einer entgegenkommenden Geldpolitik ausgehen. Wir rechnen damit, dass die Zinserhöhungen in den USA dem Punkteplan der Fed folgen werden, der bis zum Ende des Jahres 2018 vier Zinserhöhungen vorsieht. Da die Märkte nur wenig mehr als eine Zinserhöhung in den Kursen berücksichtigen, besteht Spielraum für einen bedeutenden Anstieg am kurzen Ende der US-Zinskurve. Wir erwarten, dass die EZB sehr vorsichtig bleiben wird, während sie überlegt, wie sie die quantitative Lockerung beendet. Nach unserer Auffassung wird dies bedeuten, dass deutsche Bundesanleihen den Sommer über in derselben Bandbreite bleiben werden und dass sie einer der Zinsmärkte der Kernländer mit einer besseren Performance sein werden. Allerdings wirken Staatsanleihen des Vereinigten Königreichs (Gilts) mit einer Inflation von rund 3% anfällig, was einige Mitglieder des geldpolitischen Ausschusses der Bank of England veranlasst, auf Zinserhöhungen zu drängen, und die britische Politik bietet weiterhin die Gewähr für eine Risikoprämie auf britische Anlagen. In Europa dürfte das gegenwärtige Umfeld mit einer guten Wachstumsdynamik, einer niedrigen Inflation, einer lockeren Politik und geringeren politischen Risiken in den Sommer hinein für Risikoanlagen förderlich bleiben. Bei Unternehmensanleihen sehen wir Spielraum für eine weitere Verengung der Spreads und erwarten in diesem Rahmen eine Fortsetzung des Verengungstrends, der nachrangige Finanzwerte und Nichtfinanzwerte (Hybridanleihen von Unternehmen) begünstigt. Wir sehen nach wie vor Wertpotenziale in anderen Bereichen, wie etwa in langfristigen US-Technologie-, Medien- und Telekommunikationswerten und US-Emittenten mit auf Euro lautenden Anleihen. Wir rechnen mit einer Fortsetzung des Trends zu einer größeren Sektor- und Emittentenstreuung. Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2017 stehen wir an einem Punkt, an dem die Renditen auf Anleiheindizes auf oder nahe bei Allzeittiefs stehen, was die Aussichten auf Marktrenditen und damit ein passives Fondsmanagement künftig erschwert. Solide Gesamterträge werden zunehmend von der Möglichkeit abhängen, Alpha zu generieren und das Kapital zu schützen. Angesichts der anhaltenden Ungewissheiten rund um die Geld- und Fiskalpolitik und die politischen Entwicklungen sowie von Anzeichen, dass sich der Konjunkturzyklus umkehrt, erwarten wir, dass Volatilität, Divergenz und Streuung weiterhin Chancen eröffnen werden. Damit handelt es sich um ein ideales Umfeld für aktive Manager, die mit einer Kombination aus Anlageideen in Long- und Short-Positionen unter Beachtung des Kapitalerhalts Mehrwert schaffen können.

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

Der globale makroökonomische Hintergrund begünstigte die Outperformance von Schwellenländeranlagen über den größten Teil des Berichtszeitraums. Die Geldpolitik der wichtigsten weltweiten Zentralbanken blieb expansiv und hielt die Renditen für Anleihen der Kernländer auf beispiellos niedrigen Niveaus fest, was zu beträchtlichen Kapitalzuflüssen in höher rentierliche Anlageklassen führte. Im August fand in Brasilien die abschließende Abstimmung im Amtsenthebungsverfahren statt und Dilma Rousseff wurde offiziell ihres Amtes enthoben. In der Türkei sorgt der gescheiterte Putschversuch von Mitte Juli für langfristige Bedenken in Bezug auf den institutionellen Rahmen des Landes, was sich in der Bonitätsherabstufung durch Moody's im September widerspiegelte – bereits die zweite Ratingagentur, die den Staatsanleihen ein High-Yield-Rating zuwies. Das vierte Quartal war hauptsächlich aufgrund des Ergebnisses der US-Präsidentenwahl im November ein schwieriger Zeitraum für festverzinsliche Anlagen der Schwellenländer. Unmittelbar nach dem Ereignis wurden US-Schatzanweisungen in Erwartung weitreichender fiskalpolitischer Anreize durch die Regierung Trump und der Möglichkeit höherer Inflationsraten in einem bereits engen Arbeitsmarkt aggressiv verkauft. Diese Verkaufswelle griff auf andere Kernmärkte für festverzinsliche Anlagen über und belastete durchweg die Duration. Die Performance war in der ersten Jahreshälfte 2017 kräftig, da sich die Fundamentaldaten der Schwellenländer weiter verbesserten, was zu soliden Kapitalzuflüssen in die Anlageklasse seitens privater wie auch institutioneller Anleger führte. Viele Länder, die die Hauptlast der Verkaufswelle nach der US-Präsidentenwahl trugen, entwickelten sich im Jahresverlauf gut, da zunehmend offensichtlich wurde, dass die beträchtliche Behinderung des Handels, die viele unter einer Präsidentschaft Trumps erwartet hatten, sich möglicherweise nicht verwirklichen würde. Dementsprechend erzielte Mexiko zum Stand Ende Juni auf Indexebene die beste Performance seit Jahresbeginn, wobei allein die Währung um rund 15% gegenüber dem US-Dollar aufwertete.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

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

Der Fonds erzielte über den Berichtszeitraum von zwölf Monaten eine Rendite von 5.56% und blieb damit um 85 Bp. hinter der Rendite von 6.41% des JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets („JPM GBI-EM“) Global Diversified USD unhedged zurück. Obwohl unsere Positionierung in Lokalzinsen auf relativer Basis positive Erträge generierte, wurde dies durch unsere Gesamtpositionierung in Währungen der Schwellenländer mehr als ausgeglichen. Unser vornehmlich untergewichtetes Engagement im russischen Rubel war der größte Negativfaktor bei den Währungen, da der Rubel besonders in der ersten Jahreshälfte 2017 aufwertete. Dies wurde jedoch durch unsere übergewichtete Positionierung in Lokalzinsen aufgewogen. Unser Engagement im mexikanischen Peso war im Berichtszeitraum ein weiterer bedeutender Negativfaktor bei den Währungen, was hauptsächlich auf unserer untergewichteten Positionierung im Jahr 2017 beruhte, da sich die Währung kräftig von den Tiefständen erholte, die sie nach der Wahl von Donald Trump erreicht hatte. Unsere Positionierungen im südafrikanischen Rand und der indischen Rupie wirkten sich ebenfalls stark nachteilig auf die Performance bei den Währungen aus. Dagegen lieferte unser stark untergewichtetes Engagement im kolumbianischen Peso im Berichtszeitraum einen bemerkenswerten Performancebeitrag, da die Währung angesichts der anhaltenden Sorgen über das Leistungsbilanzdefizit und die Möglichkeit eines finanzpolitischen Schlitterkurses unter Druck blieb. Im Lokalzinssegment des Portfolios lieferte unser Long-Engagement in Indien insgesamt den besten Beitrag zur Performance, da die Anleger indische Anlagen angesichts des hohen BIP-Wachstums, der geringen Inflation und des Bekenntnisses zu wichtigen Strukturreformen attraktiv finden. Weitere Beiträge in diesem Bereich kamen aus unserer Positionierung in Lokalzinsen in Südafrika und der Türkei. Zu den Positionen, die die Performance belasteten, zählten vor allem das untergewichtete Engagement in kolumbianischen Lokalzinsen sowie unsere Positionierung in den lokalen Anleihenmärkten Mexikos, Polens und Brasiliens.

#### Ausblick

Schwellenländer zeigen im breiteren Marktumfeld trotz höherer Zinsen in den Kernländern und volatiler Ölpreise weiterhin eine gute Entwicklung. Die technischen Bedingungen bleiben ebenfalls stabil, da sich die Rekordzuflüsse in die Anlageklasse im Juni fortsetzten. Da die Verlautbarungen aus wichtigen Zentralbanken restriktiver werden, dürften die Schwellenländer weit besser positioniert sein, um mit höheren Zinsen umzugehen, als in der vorherigen Stressphase in den Schwellenländern im Jahr 2013. Die „Fragilen Fünf“ haben sich seitdem weitgehend angepasst, wobei nur das Leistungsbilanzdefizit der Türkei größer als 1.5% des BIP ist. Allerdings wird dies in gewissem Maße durch umfangreiche Geldüberweisungen aus dem Ausland, insbesondere aus Deutschland, und die große Menge von Vermögenswerten, die Türken im Ausland halten und die ins Inland zurückgebracht werden könnten, abgemildert. Abgesehen von der Türkei weisen gegenwärtig keine wirklich wichtigen Schwellenländer hohe Leistungsbilanzdefizite auf. Dies macht die Schwellenländer im Ganzen weit widerstandsfähiger als noch 2013, obwohl Kolumbiens Defizit von knapp über 4% das Land insbesondere in einem Umfeld anhaltend schwacher Ölpreise etwas verletzbar macht.

Die von Argentinien gegen Ende des Monats ausgegebene hundertjährige auf US-Dollar lautende Anleihe brachte manche zu der natürlichen Frage, ob das überzeichnete Orderbuch ein Beispiel für eine kollektive Selbstüberschätzung unter den Schwellenländeranlegern war und ob Einzelne im Wunsch, den Renditen nachzujagen, erneut irrationale Anlageentscheidungen trafen. Solche Befürchtungen könnten in der letzten Woche durch eine trotz jüngst schwächerer Inflations- und Wachstumszahlen überraschend restriktive Verlautbarung des Offenmarktausschusses (FOMC) neue Glaubwürdigkeit erhalten haben. Wir sind jedoch nicht der Auffassung, dass uns dieser Marktüberschwang allgemein zu einer Verminderung unserer Long-Positionen veranlassen sollte, da der Wachstumshintergrund für Schwellenländeranleihen nach wie vor positiv ist und das Szenario für die Renditen günstig bleibt, weil die EZB und die BoJ weiterhin eine extrem expansive Politik verfolgen.

Die anhaltenden Spannungen im Nahen Osten zwischen Katar und seinen benachbarten Golfstaaten müssen sorgfältig beobachtet werden. In Lateinamerika bleibt die brasilianische Politik weiterhin im Fokus, da weitere Beweise gegen Präsident Temer präsentiert werden könnten. Wenn dies weiterhin zu Verzögerungen bei der Reformagenda führt, würden wir sehr bald mit Bewegung bei den Ratingagenturen rechnen. In Lateinamerika haben wir vor kurzem ebenfalls einen Research-Trip nach Argentinien unternommen und die Stimmung vor den Zwischenwahlen erkundet, die plötzlich wesentlich interessanter geworden sind, da Cristina Fernandez de Kirchner ihre Kandidatur für den Senat in der Provinz Buenos Aires bestätigt hat. Unsere wichtigsten Erkenntnisse sind, dass ein Sieg für CFK das Vertrauen schwer erschüttern und die Reformagenda behindern würde. Allerdings sieht unser Basisszenario ein ordentliches Abschneiden der Regierung vor, wonach der Reformprozess auf Kurs bleiben könnte, was nach unserer Auffassung den Appetit der Anleger auf argentinische Anlagen fördern würde.

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

**5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund**

Der Berichtszeitraum begann mit einer Reihe aufregender länderspezifischer Nachrichten aus den einzelnen Schwellenländern. In Brasilien fand im August die abschließende Abstimmung im Amtsenthebungsverfahren statt, mit der Dilma Rousseff offiziell ihres Amtes enthoben wurde. Damit blieb es dem neuen Präsident Temer überlassen, sich auf die wichtigsten Reformen zu konzentrieren, vor allem die Konsolidierung des Haushalts voranzutreiben. In der Türkei sorgt der gescheiterte Putschversuch von Mitte Juli für langfristige Bedenken in Bezug auf den institutionellen Rahmen des Landes, was sich in der Bonitätsherabstufung durch Moody's im September widerspiegelte – bereits die zweite Ratingagentur, die den Staatsanleihen ein High-Yield-Rating zuwies. Die Nachrichten aus den Lokalmärkten wurden im November überschattet, da die US-Präsidentschaftswahl mit einem schockierenden Ergebnis endete. Unmittelbar nach dem Ereignis wurden US-Schatzanweisungen in Erwartung weitreichender fiskalpolitischer Anreize durch die Regierung Trump, die zu höheren Inflationsraten in einem engen Arbeitsmarkt führten, aggressiv verkauft. Diese Verkaufswelle griff auf andere Kernmärkte für festverzinsliche Anlagen über und belastete durchweg die Duration. Festverzinslichen Anlagen aus Schwellenländern konnten sich in den ersten Monaten des Jahres 2017 erholen, da sie von dem relativ günstigen makroökonomischen Hintergrund, überraschend positiven Daten und starken Kapitalzuflüssen von privaten wie von institutionellen Anlegern profitierten. Tatsächlich wurden im zweiten Quartal 2017 Rekordzuflüsse verzeichnet.

Die Anlageklasse entwickelte sich in die frühen Sommermonate hinein trotz höherer Zinsen in den Kernländern und volatiler Ölpreise weiterhin gut.

Der Fonds erzielte während der zwölf Monate zum 30. Juni 2017 eine Rendite von 6.6% und übertraf damit leicht die Rendite des zusammengesetzten Referenzindex (50% JP Morgan EMBI Global Diversified, 50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified), der mit 6.26% schloss, um 34 Bp. Auf Länderbasis lag Brasilien bei den Renditen für das gesamte Berichtsjahr an der Spitze, gefolgt von Engagements in Ecuador, der Ukraine und Venezuela. Dagegen führten Kolumbien, Südafrika, Malaysia und Mexiko das Feld auf der Negativseite an. Obwohl unsere Positionierung in Lokalzinsen und Länderspreads über den Berichtszeitraum positiv war, wurden die Gewinne von negativen Beiträgen aus unseren aktiven Währungspositionen und den Zinspositionen in Industrieländern wieder aufgewogen.

Im Quartalsvergleich entwickelte sich die Strategie im dritten Quartal 2016 am stärksten. Die Länderauswahl lag bei den Renditen an der Spitze, wohingegen der Beitrag aus der Vermögensallokation neutral war. Unsere Übergewichtung in Venezuela, besonders unsere Titelauswahl in Petroleos de Venezuela SA („PDVSA“), zählte zu den besten Performancebeiträgen im Quartal; Venezuela führte angesichts der Erholung der Ölpreise und Nachrichten über ein potenzielles Swapgeschäft für Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten mit seiner Performance auf Länderebene den Index an.

Die leichte Underperformance im vierten Quartal 2016 beruhte auf dem verbleibenden übergewichteten Engagement, das wir vor dem Ausgang der US-Wahl hielten, obwohl wir insgesamt weitgehend neutral blieben. Das Engagement in Lokalzinsen belastete die relative Rendite und überwog die positiven Beiträge aus unseren Positionierungen in Hartwährungsspreads und Schwellenländerwährungen.

Zu Beginn des Jahres 2017 war eine vorsichtige Positionierung in Schwellenländerwährungen der Hauptgrund für die Underperformance von 9 Bp. im ersten Quartal, die den positiven Beitrag aus unserem Engagement in Lokalzinsen und Unternehmensanleihen in Hartwährung mehr als ausglich, da sich alle Untereinlageklassen der Schwellenländer in jedem Monat des Quartals gut entwickelten.

In den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums entwickelte sich die Übergewichtung der Türkei gut, da sich die Anlegerstimmung gegenüber dem Land aus einer Reihe von Gründen verbesserte. Dazu zählten insbesondere die Stabilisierung der politischen Situation und der Sicherheitslage im Inland, steigende Einkaufsmanagerindizes, ein Zuwachs beim Tourismus und eine Verbesserung der Beziehungen zu Russland. Eine Off-Benchmark-Position in Weißrussland, die im Juni über den Primärmarkt eröffnet wurde, trug ebenfalls positiv zur relativen Rendite bei. Die Off-Benchmark-Position in bahrainischen USD-Anleihen und die Positionierung in brasilianischen Staatsanleihen und der brasilianischen Währung waren die anderen wesentlichen Negativfaktoren für die Performance.

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

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

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

##### **Ausblick**

Die anhaltenden Spannungen im Nahen Osten zwischen Katar und seinen benachbarten Golfstaaten müssen sorgfältig beobachtet werden. In Lateinamerika bleibt die brasilianische Politik weiterhin im Fokus, da weitere Beweise gegen Präsident Temer präsentiert werden könnten. Wenn dies weiterhin zu Verzögerungen bei der Reformagenda führt, würden wir sehr bald mit Bewegung bei den Ratingagenturen rechnen. In Lateinamerika haben wir vor kurzem ebenfalls einen Research-Trip nach Argentinien unternommen und die Stimmung vor den Zwischenwahlen erkundet, die plötzlich wesentlich interessanter geworden sind, da Cristina Fernandez de Kirchner ihre Kandidatur für den Senat in der Provinz Buenos Aires bestätigt hat. Unsere wichtigsten Erkenntnisse sind, dass ein Sieg für CFK das Vertrauen schwer erschüttern und die Reformagenda behindern würde. Allerdings sieht unser Basisszenario ein ordentliches Abschneiden der Regierung vor, wonach der Reformprozess auf Kurs bleiben könnte, was nach unserer Auffassung den Appetit der Anleger auf argentinische Anlagen fördern würde.

#### **6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund**

##### **Marktrückblick**

Die Geldpolitik der weltweiten Zentralbanken beherrschte zu Beginn des Berichtszeitraums weiterhin die Risikoeinschätzung. Die US Federal Reserve beließ die Zinsen trotz Spekulationen über eine Zinserhöhung auf ihrem bisherigen Stand, wobei die Möglichkeit für eine erste Zinserhöhung in diesem Jahr auf das Jahresende verschoben wurde. Die Bedingungen wurden zum Ende des Jahres 2016 schwieriger, da US-Schatzanweisungen in Erwartung weitreichender fiskalpolitischer Anreize durch die Regierung Trump, die zu höheren Inflationsraten in einem engen Arbeitsmarkt führten, aggressiv verkauft wurden. Das neue Jahr setzte eine stetige Erholung in Gang und die Märkte holten die Verluste der durch die US-Wahl ausgelösten Verkaufswelle inmitten eines günstigen Hintergrunds für Schwellenländeranlagen wieder auf. Die Anlageklasse profitierte von einem relativ günstigen makroökonomischen Umfeld und nach wie vor überraschend positiven Daten der Schwellenländer, während sich der Aufwärtstrend bei den Fundamentaldaten der Unternehmen fortsetzte.

Die vergangenen Monate brachten ein Wiederaufleben der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und auf der koreanischen Halbinsel sowie eine allgemeine Verschlechterung der sozialen und politischen Lage in Venezuela. Bei uns in den Industrieländern waren die Wahlen im Vereinigten Königreich und in Frankreich sowie das anhaltende Drama im Zusammenhang mit der Regierung Trump in den USA zu bewältigen.

##### **Performance**

Der BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund verzeichnete über die zwölf Monate zum 30. Juni 2017 einen Zugewinn von 8.65% und übertraf damit die Rendite von 6.91% des JP Morgan CEMBI Diversified um 174 Bp. Auf Länderebene leisteten Brasilien, Argentinien und Russland die größten Beiträge, wohingegen Mexiko, Hongkong und Kolumbien das Feld auf der Negativseite anführten. Bei den Sektoren lieferten Öl & Gas, Finanzwerte und der Metall- und Bergbausektor die größten Performancebeiträge, während Technologie, Medien und Telekommunikation („TMT“) die Performance belasteten. Engagements in Emittenten wie Petrobras, Kaisa Group und PDVSA erbrachten einen positiven Performancebeitrag, wohingegen sich First Quantum, CSN und Kazkommertsbank negativ auf die Performance auswirkten.

##### **Ausblick**

Wir behalten für die zweite Jahreshälfte unsere positive Einschätzung des Markts für Unternehmensanleihen der Schwellenländer bei, die durch unsere von hoher Überzeugung getragene Bottom-Up-Prognose eines günstigen Umfelds im Hinblick auf Zahlungsausfälle und sich verbessernde Fundamentaldaten der Unternehmen unterstützt wird. Wir bleiben bei unserer konstruktiven Einschätzung zu Brasilien und Lateinamerika im Allgemeinen, da dies unserer Auffassung nach der Ort ist, wo angesichts der bestehenden Risiken am meisten Wert geboten wird. Wir erwarten in den kommenden Monaten von der Federal Reserve einen weiteren Hinweis über das wahrscheinliche Tempo der Zinserhöhungen, was die Grundlagen für die Performance von Risikoanlagen für den Rest des Jahres legen dürfte. Zugleich werden wir in den Schwellenländern weiterhin besonders die Entwicklungen in Brasilien beobachten (und tatsächlich ist Brasilien das Ziel des nächsten Research-Trips unseres Teams).

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

**6. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (Fortsetzung)**

Wir haben den Eindruck, dass die Volatilität über die Sommermonate anhalten dürfte, und wir können diese hoffentlich ausnutzen, um weitere kräftige Renditen für das Portfolio zu erwirtschaften.

**7. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Libor Fund (liquidiert am 15. Mai 2017)**

**Marktrückblick**

Nachdem die Aufregung um den Brexit im Juni 2016 hinter uns lag, sorgte das Zusammenspiel von einem Mangel an Ereignisrisiken, dem Renditebedarf der Anleger und dem nahezu bei null liegenden Neuemissionsangebot an den Märkten für positive Rahmenbedingungen, sodass sich die Spreads im Juli und August weiter verengen konnten. Im September war eine gewisse Umkehr dieses Trends zu beobachten, da das Angebot nach dem Sommer stieg und die Märkte ihre Aufmerksamkeit auf die Ungewissheit im Zusammenhang mit den Zentralbanken, die Sorgen über die Deutsche Bank und die zunehmenden politische Risiken in Europa und den USA richteten. Betrachtet man die Sektoren und die Emittenten, so war im dritten Quartal 2016 ein klassischer Trend zur Verengung zu beobachten, wobei Titel mit höherem Beta eine Outperformance erzielten – nachrangige Finanztitel und Hybridanleihen von Unternehmen waren daher die Marktbereiche mit einer überdurchschnittlichen Performance. Das vierte Quartal 2016 erwies sich im Allgemeinen als negatives Quartal für Anleiheindizes, die hauptsächlich von steigenden Renditen auf Staatsanleihen der Kernländer angetrieben wurden. Zu Beginn des Quartals beschäftigte sich der Markt angesichts des kräftigeren Wachstums und der sich verbessernden Inflationsdaten bereits mit der Frage, was die Geldpolitik als nächstes bringen würde, und der Erkenntnis, dass die quantitative Lockerung („QE“) und negative Zinssätze zunehmend wirkungslos waren. Das große Ereignis im vierten Quartal 2016 war der Wahlsieg von Donald Trump in den USA und die darauf folgenden Botschaften, die am Markt die Erwartung fiskalischer Erleichterungen in einer bereits nahezu vollbeschäftigten Volkswirtschaft weckte. Dies veranlasste die US Federal Reserve, in ihrer Sitzung im Dezember zu restriktiveren Verlautbarungen überzugehen, die wiederum dazu führten, dass der Markt die Entwicklung der US-Zinsen im Jahr 2017 neu bewertete und die Renditen der US-Schatzanweisungen in die Höhe getrieben wurden. Zusammen mit den wichtigen Wahlen des Jahres 2017 in Deutschland, Frankreich und den Niederlanden belastete dies in gewissem Maße bis zum Jahresende die Risikoeinschätzung in Bezug auf Europa. Bei den Spreads von Unternehmensanleihen war eine deutliche Streuung zwischen den Märkten und sogar zwischen Sektoren mit hohem Spreadniveau zu beobachten. Die Spreads europäischer Unternehmensanleihen hatten sich ausgeweitet, was den Druck auf europäische Anlagen durch die politischen Ungewissheiten und die Sorgen über ein Auslaufen der expansiven Politik der EZB unterstrich, während sich die Spreads von US-Unternehmensanleiheindizes verengt hatten.

Zu Beginn des Jahres 2017 stand die europäische Politik erneut im Mittelpunkt, obwohl der Nachrichtenfluss, wenn überhaupt, nur ein wenig risikofreundlicher war. Bei der Wahl in den Niederlanden besiegte Amtsinhaber Mark Rutte den Kandidaten des extrem rechten Flügels Geert Wilders. Dies ist der jüngste Beleg dafür, dass Parteien der Mitte an Zuspruch gewinnen und die Unterstützung für die extrem rechten Parteien nachzulassen scheint. Die Konjunkturdaten deuteten weiterhin auf einen globalen Wachstumsaufschwung hin, der von den USA angeführt wird, wo die Zahlen zur Beschäftigung, zum Wohnungsmarkt und zur Stimmung bei Kleinunternehmen erneut besonders solide ausfielen. Die jüngste Risikorally kehrte sich Mitte März vor dem Hintergrund eines schwächeren Ölpreises und dem Unvermögen Donald Trumps zur Umsetzung der Gesundheitsreform in gewissem Maße um, zog aber zum Ende des ersten Quartals wieder stark an. Die Spreads von Unternehmensanleihen waren im Laufe des ersten Quartals 2017 leicht enger und entsprachen den Spreads besserer Risikomärkte, obwohl wir während des Berichtszeitraums gewisse Abweichungen zwischen den Märkten beobachteten. Auf der Sektorebene waren nachrangige Finanztitel und Hybridanleihen von Unternehmen die Marktbereiche, die eine Outperformance erzielten. Der April wurde von der ersten Runde der Wahl in Frankreich bestimmt und sorgte im Vorfeld für nervöse Märkte. Ein marktfreundliches Ergebnis bereitete jedoch zusammen mit den sich weltweit verbessernden Wachstumsdaten ein gutes Umfeld für Risikoanlagen, das über den größten Teil des zweiten Quartals 2017 erhalten blieb. Die US-Beschäftigungszahlen deuteten weiterhin auf eine Volkswirtschaft, die nahezu Vollbeschäftigung erreicht hat, und das Unternehmensvertrauen in Deutschland erreichte seinen höchsten Stand seit 1991, wobei jedoch die niedrige Inflation die Zinserwartungen über den größten Teil des Berichtszeitraums begrenzte.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 7. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Libor Fund (liquidiert am 15. Mai 2017) (Fortsetzung)

Wir beobachteten Markterwartungen im Hinblick auf eine weitere Zinserhöhung in den USA während des Quartals, die schließlich im Juni zu einer Anhebung der Leitzinsen um 25 Bp. führte. Es war jedoch eine optimistische Rede von Mario Draghi in der letzten Woche des Quartals, die dann tatsächlich eine Verkaufswelle an den Zinsmärkten der Kernländer auslöste, da die Märkte dies als einen weiteren Beleg dafür zu nehmen schienen, dass die Politik der weltweiten Zentralbanken restriktiver werden könnte. Die Spreads von Unternehmensanleihen verengten sich weiter, wobei Europa, unterstützt von einem besseren Wachstum, einem gesunkenen politischen Risiko und insgesamt entgegenkommenden Verlautbarungen der EZB, die USA übertraf.

#### Performance

Der Teilfonds erzielte eine Performance von 1.34% und übertraf die Rendite der Benchmark von -0.27% um 161 Bp.

Die starke Performance ist teilweise auf das insgesamt „Long“ positionierte Kreditrisiko (Beta) aber auch auf Long-Positionen in einigen kräftigeren Bereichen des Investment-Grade-Marktes, einschließlich nachrangiger Bankanleihen, die von Emittenten wie UBS, Credit Suisse und Barclays angeführt wurden, und Hybridanleihen von Unternehmen wie VW, Telefonica und Repsol zurückzuführen. Andere bemerkenswerte Emittentenbeiträge kamen vom US-Gesundheitsriesen Mylan und vorrangigen Schuldtiteln der Deutschen Bank.

#### Ausblick

Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2017 zeigt sich das globale Wachstum robust und die Zentralbanken scheinen restriktiver zu werden, wobei die Märkte bei der Preisbildung dennoch von einer äußerst niedrigen Inflation und einer entgegenkommenden Geldpolitik ausgehen. Wir rechnen damit, dass die Zinserhöhungen in den USA dem Punkteplan der Fed folgen werden, der bis zum Ende des Jahres 2018 vier Zinserhöhungen vorsieht. Da die Märkte nur wenig mehr als eine Zinserhöhung in den Kursen berücksichtigen, besteht Spielraum für einen bedeutenden Anstieg am kurzen Ende der US-Zinskurve. Wir erwarten, dass die EZB sehr vorsichtig bleiben wird, während sie überlegt, wie sie die quantitative Lockerung beendet. Nach unserer Auffassung wird dies bedeuten, dass deutsche Bundesanleihen den Sommer über in derselben Bandbreite bleiben werden und dass sie einer der Zinsmärkte der Kernländer mit einer besseren Performance sein werden. Allerdings wirken Staatsanleihen des Vereinigten Königreichs (Gilts) mit einer Inflation von rund 3% anfällig, was einige Mitglieder des geldpolitischen Ausschusses der Bank of England veranlasst, auf Zinserhöhungen zu drängen, und die britische Politik bietet weiterhin die Gewähr für eine Risikoprämie auf britische Anlagen. In Europa dürfte das gegenwärtige Umfeld mit einer guten Wachstumsdynamik, einer niedrigen Inflation, einer lockeren Politik und geringeren politischen Risiken in den Sommer hinein für Risikoanlagen förderlich bleiben. Bei Unternehmensanleihen sehen wir Spielraum für eine weitere Verengung der Spreads und erwarten in diesem Rahmen eine Fortsetzung des Verengungstrends, der nachrangige Finanzwerte und Nichtfinanzwerte (Hybridanleihen von Unternehmen) begünstigt. Wir sehen nach wie vor Wertpotenziale in anderen Bereichen, wie etwa in langfristigen US-Technologie-, Medien- und Telekommunikationswerten und US-Emittenten mit auf Euro lautenden Anleihen. Wir rechnen mit einer Fortsetzung des Trends zu einer größeren Sektor- und Emittentenstreuung. Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2017 stehen wir an einem Punkt, an dem die Renditen auf Anleiheindizes auf oder nahe bei Allzeittiefs stehen, was die Aussichten auf Marktrenditen und damit ein passives Fondsmanagement künftig erschwert. Solide Gesamterträge werden zunehmend von der Möglichkeit abhängen, Alpha zu generieren und das Kapital zu schützen. Angesichts der anhaltenden Ungewissheiten rund um die Geld- und Fiskalpolitik und die politischen Entwicklungen sowie von Anzeichen, dass sich der Konjunkturzyklus umkehrt, erwarten wir, dass Volatilität, Divergenz und Streuung weiterhin Chancen eröffnen werden. Damit handelt es sich um ein ideales Umfeld für aktive Manager, die mit einer Kombination aus Anlageideen in Long- und Short-Positionen unter Beachtung des Kapitalerhalts Mehrwert schaffen können.

#### 8. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

#### Performance

Der BlueBay Global Convertible Bond Fund erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 8.43% und übertraf damit den Thomson Reuters Global Focus Convertible Index („MSCI“) um 62 Bp. Der MSCI All Country World Equity Index legte 16.48% zu, der iTraxx European Crossover Index ging von 369 Bp. auf 247 Bp. zurück, und der Merrill Lynch US High Yield Index stieg um 12.75%. Ferner stieg der Merrill Lynch Global Corporate Bond Index in USD gemessen um 2.61%.

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

**8. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)**

Alle Regionen im Fonds erzielten eine starke positive absolute Performance, wobei die USA die besten Renditen erreichten. Die Anlagen in Japan trugen am meisten zu den Überschussrenditen bei, da die Positionen in der Region von der Schwäche des Yen profitierten, die die Renditen von japanischen Aktien in die Höhe trieb. Die größte Belastung der Überschussrenditen, kam aus der untergewichteten Position des Fonds in Europa. Aus Sektorsicht lieferte die übergewichtete Position des Fonds im Transportsektor den größten Beitrag zur überdurchschnittlichen Performance, während der Stahl- und Metallsektor die Überschussrendite am stärksten belastete. Die Rally bei Technologieaktien im Berichtszeitraum führte dazu, dass der Elektroniksektor absolut betrachtet der Sektor mit der besten Performance war. Der Öl- und Gassektor wirkte sich im Berichtszeitraum am negativsten auf die absoluten Renditen aus, da die Rohstoffpreise im Jahresverlauf sanken.

Der Hauptbeitrag zur Performance kam von der Position des Fonds in Tesla, da der innovative Automobilhersteller das Model 3 vorstellte und im Berichtszeitraum positive Ergebnisse meldete, die durch größere Margen und einen besser als erwartet ausgefallenen Cashflow bestimmt waren. Der Halbleiterhersteller Microchip Technology erzielte eine positive Performance, da die Nachfrage nach Speicherprodukten stabil blieb und Microchip ein Favorit des Sektors blieb. Ein weiterer Performancebeitrag kam aus der Anlage in Dish Networks, da das Unternehmen eine Wandelanleihe von \$3 Mrd. zur Finanzierung weiterer Käufe von Frequenzspektren begab, die das Unternehmen nach unserer Auffassung in eine ideale Position zur Generierung künftiger Cashflows bringen werden. Der größte Beitrag zur überdurchschnittlichen Performance stammte aus der Position des Fonds in Air Berlin, da wir unsere Option zur Rückgabe der Anleihe an den Emittenten ausübten und mit dieser Verfahrensweise einen Gewinn erzielten.

Am stärksten belastet wurde die Performance durch die Position des Fonds in Paladin Energy. Die Gesellschaft gab im November bekannt, dass sich der Verkauf des 25%igen Anteils an der Langer-Heinrich-Mine an die vom chinesischen Staat unterstützte Nuklearagentur, die China National Nuclear Corporation („CNNC“), verzögern würde und Paladin bestrebt wäre, weitere Finanzierungsoptionen zu suchen. CNNC übte dann eine Option auf die 75% der Mine aus, die ihr nicht gehörten, um eine unabhängige Bewertung mit Blick auf den Erwerb der Mine zu erhalten.

**Ausblick**

Risikoanlagen werden weiterhin durch solide Fundamentaldaten unterstützt, wobei die Wirtschaftsdaten und die Unternehmensgewinne darauf hindeuten, dass sich sowohl die Weltwirtschaft als auch einzelne Unternehmen in einer stabilen Lage befinden. Die Fed behält ihre vorsichtige Haltung in Bezug auf Zinserhöhungen in dem Wunsch bei, die aktuellen Wachstumsbedingungen zu bewahren, während die EZB ihre hochgradig entgegenkommende Geldpolitik fortführt. Die Rentabilität der Unternehmen macht in allen Regionen einen starken Eindruck, was sowohl die Aktien- als auch die Anleihenmärkte begünstigt und die Kurse von Wandelanleihen in die Höhe treibt.

**9. BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund**

**Marktrückblick**

Nachdem sie die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, weitgehend als ein lokales Problem beurteilt hatten, setzten globale High-Yield-Anlagen zu Beginn des dritten Quartals 2016 in einer breit angelegten Risikorally den Ausbau ihrer Gewinne fort. Die globalen Risikomärkte profitierten von den positiven Gewinnen des zweiten Quartals und den sich beständig verbessernden Konjunkturdaten, während Erwartungen im Zusammenhang mit einer Fortsetzung der expansiven Geldpolitik weitere Unterstützung lieferten.

Das Schlussquartal des Jahres war für die weltweiten Fremdfinanzierungsmärkte besonders volatil. Schwankende Ölpreise, die durch die Stimmung rund um die Koordinierung innerhalb der Organisation erdölexportierender Länder („OPEC“) gefördert wurden, zunehmende Besorgnis im Hinblick auf die Normalisierung der Zinssätze und natürlich die politischen Unsicherheiten auf beiden Seiten des Atlantiks führten dazu, dass die Märkte im November zwar sämtliche Gewinne aus dem Oktober wieder einbüßten, für das Quartal jedoch immer noch ein positives Ergebnis melden konnten.

Die globalen High-Yield-Märkte begannen das Jahr 2017 fast genauso, wie sie das Jahr 2016 beendeten und verzeichneten im ersten Quartal solide Renditen. Der Weg zur Rendite war jedoch bei Weitem kein leichter, da sich die niedrigeren Ölpreise, die Kapitalabflüsse aus ETF, ein voller Angebotskalender, Sorgen über die überschwängliche Politik der US-Notenbank Federal Reserve und die damit verbundene Volatilität der Renditen von Staatsanleihen sowie Sorgen über die politische Landschaft in Europa alle als partielle Hindernisse erwiesen.

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

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

#### **9. BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund (Fortsetzung)**

Letztlich wogen jedoch das robuste globale Wachstum und stabile Unternehmensgewinne, eine positive Prognose hinsichtlich der Zahlungsausfälle und die Überzeugung, dass die OPEC weiterhin den systemisch wichtigen Ölmarkt unterstützen wird, schwerer als die Quellen der Besorgnis. Zu Beginn des zweiten Quartals konnten sich in Europa angesichts marktfreundlicher Ergebnisse bei den verschiedenen Parlamentswahlen, die in diesem Zeitraum in der gesamten Region abgehalten wurden, Befürchtungen im Zusammenhang mit einer gegen das System gerichteten politischen Dynamik nicht etablieren. Der Energiemarkt lieferte aufgrund von Zweifeln rund um die Wirksamkeit der ausgedehnten Kürzungen der Ölproduktion den einzigen anderen Grund zur Sorge, was im späteren Teil des Berichtszeitraums den Sektor und zu einem gewissen Grad auch den breiteren Markt belastete.

#### **Ausblick**

Starke Fundamentaldaten der Unternehmen, die durch ein verbessertes Umsatz- und Gewinnwachstum illustriert wurden, führen in den USA wie auch in Europa zur Abnahme des Fremdverschuldungsgrads. In Verbindung mit sinkenden Ausfallraten bleibt der kurzfristige Ausblick für die Fundamentaldaten, die sich unterstützend auf fremdfinanzierte Unternehmenskredite auswirken, positiv.

Die Kapitalmärkte funktionieren weiterhin gut und haben erhebliche Refinanzierungsbeträge erreicht, die im Einklang mit einem aktiv angegangenen Fälligkeitszeitplan und einem Unternehmensverhalten stehen, das zum gegenwärtigen Zeitpunkt im Konjunkturzyklus vorsichtig ist.

Obwohl die Renditen in den letzten 15 Monaten erheblich zurückgegangen sind, betrachten wir sie unter Berücksichtigung der Zahlungsausfälle und auf einer risikobereinigten Basis als fair. Vor diesem Hintergrund sind wir verstärkt dem Risiko ausgesetzt, dass im breiteren Markt Selbstzufriedenheit um sich greift (obwohl der jüngste Druck auf den Energiesektor als eine willkommene Erinnerung dafür diente, dass sich die Dynamik recht schnell ändern kann) und bleiben dementsprechend auf die Sektor- und die Titelauswahl als Alphaquelle fokussiert.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 9.06% und blieb damit hinter der Rendite der Benchmark von 10.12% zurück.

Unternehmensanleihen in defensiven Sektoren waren im Berichtszeitraum die wichtigste Alphaquelle, angeführt von der starken Titelauswahl im Telekommunikations- und im Mediensektor. Die solide Sektorallokation in Finanzwerten trug im Berichtszeitraum ebenfalls zu den Überschussrenditen bei. Obwohl sie im Berichtszeitraum positive absolute Renditen lieferten, belasteten der Grundstoff- und der Energiesektor die Überschussrenditen.

Unter Rating-Gesichtspunkten trug die übergewichtete Positionierung des Fonds in Titeln mit B-Rating im Berichtszeitraum natürlich zum positiven Alpha bei, es überwogen jedoch die negativen Auswirkungen der Untergewichtung des Fonds in Titeln mit BB-Rating.

Vom regionalen Standpunkt aus betrachtet wirkte sich das Engagement in Nordamerika und dem Vereinigten Königreich im Berichtszeitraum positiv auf eine überdurchschnittliche Fondsperformance aus, jedoch überwogen demgegenüber Belastungen aus anderen Regionen.

Im Hinblick auf spezifische Titel wurde das Alpha am stärksten durch das Engagement des Fonds in Unternehmensanleihen der Grundstoffbranche von Quintis und Anglo American sowie dem Energietitel Petrobras belastet. Dagegen stachen der Einzelhändler Takko Luxembourg und das Medienunternehmen SFR Group im Berichtszeitraum mit positiven relativen Performancebeiträgen hervor.

#### **10. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund**

Der globale makroökonomische Hintergrund begünstigte Schwellenländeranlagen über den größten Teil des Berichtszeitraums. Die Geldpolitik der wichtigsten weltweiten Zentralbanken blieb expansiv und hielt die Renditen für Anleihen der Kernländer auf beispiellos niedrigen Niveaus fest, was zu beträchtlichen Kapitalzuflüssen in höher rentierliche Anlageklassen führte. Das vierte Quartal war hauptsächlich aufgrund des Ergebnisses der US-Präsidentenwahl im November ein schwieriger Zeitraum für festverzinsliche Anlagen der Schwellenländer. Unmittelbar nach dem Ereignis wurden US-Schatzanweisungen in Erwartung weitreichender fiskalpolitischer Anreize durch die Regierung Trump und der Möglichkeit höherer Inflationsraten in einem bereits engen Arbeitsmarkt aggressiv verkauft.

**10. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)**

Diese Verkaufswelle griff auf andere Kernmärkte für festverzinsliche Anlagen über und belastete durchweg die Duration. Die Performance war in der ersten Jahreshälfte 2017 kräftig, da sich die Fundamentaldaten der Schwellenländer weiter verbesserten, was zu soliden Kapitalzuflüssen in die Anlageklasse seitens privater wie auch institutioneller Anleger führte. Bei den Nachrichten aus Schwellenländern ist hervorzuheben, dass im August in Brasilien die abschließende Abstimmung im Amtsenthebungsverfahren stattfand und Dilma Rousseff offiziell ihres Amtes enthoben wurde. In der Türkei sorgt der gescheiterte Putschversuch von Mitte Juli für langfristige Bedenken in Bezug auf den institutionellen Rahmen des Landes, was sich in der Bonitätsherabstufung durch Moody's im September widerspiegelte – bereits die zweite Ratingagentur, die den Staatsanleihen ein High-Yield-Rating zuwies. Andernorts in Lateinamerika setzte Argentinien Ende Juni durch die erfolgreiche Emission einer Jahrhundertanleihe zu einem Zinssatz von unter 8% seinen Abschied von der Rolle des Marktaußenseiters fort; ein klares Anzeichen für den Optimismus der internationalen Anleger hinsichtlich der starken Reformdynamik unter der Regierung Macri. Viele Länder, die die Hauptlast der Verkaufswelle nach der US-Präsidentenwahl trugen, entwickelten sich im Jahresverlauf gut, da zunehmend offensichtlich wurde, dass die beträchtliche Behinderung des Handels, die viele unter einer Präsidentschaft Trumps erwartet hatten, sich möglicherweise nicht verwirklichen würde.

Während der zwölf Monate bis zum 30. Juni erzielte der BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund eine Rendite von 7.81%. Der Fonds erreichte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums in allen außer zwei Monaten positive Renditen, wobei die Renditen im November besonders nach der Wahl von Donald Trump in den USA litten. Außer diesem geringfügigen Ausschlag herrschte für die Anlageklasse der Schwellenländer wegen des Zusammenwirkens einer weltweit lockeren Geldpolitik und einer Verbesserung des Wachstumsausblicks insgesamt ein positives Umfeld. Die Fondsp performance wurde größtenteils durch Long-Positionen in höher rentierlichen Anlagen in einem Umfeld angetrieben, das die Outperformance dieser Vermögenswerte begünstigte. In dieser Hinsicht bildeten Positionen in Argentinien, Schuldtiteln argentinischer Provinzen, Ecuador, an das BIP der Ukraine gekoppelten Optionsscheinen, El Salvador und Nigeria nennenswerte Beispiele für positive Beiträge im Berichtszeitraum. Die kräftigsten monatlichen Renditen waren im Juni und Juli 2016 zu verzeichnen, als der Fonds insbesondere vom Long-Engagement in PDVSA, Petrobras und Pemex profitierte. In jüngerer Zeit wirkte sich unsere Positionierung in Lokalzinsen und insbesondere unser Long-Engagement in Mexiko günstig auf die Rendite aus, wobei unsere Entscheidung, Zinsen in China und Brasilien zu beziehen, jedoch ebenfalls einen positiven Beitrag leistete. Allgemein gesagt waren es unsere Short-Positionen, die die Performance belasteten, da der Berichtszeitraum für Schwellenländeranlagen derart positiv verlief, was besonders für den Währungsbereich und unsere Makro-Durationsabsicherungen gilt.

**Ausblick**

Schwellenländer zeigen im breiteren Marktumfeld trotz höherer Zinsen in den Kernländern und volatiler Ölpreise weiterhin eine gute Entwicklung. Die technischen Bedingungen bleiben ebenfalls stabil, da sich die Rekordzuflüsse in die Anlageklasse im Juni fortsetzten. Da die Verlautbarungen aus wichtigen Zentralbanken restriktiver werden, dürften die Schwellenländer weit besser positioniert sein, um mit höheren Zinsen umzugehen, als in der vorherigen Stressphase in den Schwellenländern im Jahr 2013. Die „Fragilen Fünf“ haben sich seitdem weitgehend angepasst, wobei nur das Leistungsbilanzdefizit der Türkei größer als 1.5% des BIP ist. Allerdings wird dies in gewissem Maße durch umfangreiche Geldüberweisungen aus dem Ausland, insbesondere aus Deutschland, und die große Menge von Vermögenswerten, die Türken im Ausland halten und die ins Inland zurückgebracht werden könnten, abgemildert. Abgesehen von der Türkei weisen gegenwärtig keine wirklich wichtigen Schwellenländer hohe Leistungsbilanzdefizite auf. Dies macht die Schwellenländer im Ganzen weit widerstandsfähiger als noch 2013, obwohl Kolumbiens Defizit von knapp über 4% das Land insbesondere in einem Umfeld anhaltend schwacher Ölpreise etwas verletzbar macht.

Die von Argentinien gegen Ende des Monats ausgegebene hundertjährige auf US-Dollar lautende Anleihe brachte manche zu der natürlichen Frage, ob das überzeichnete Orderbuch ein Beispiel für eine kollektive Selbstüberschätzung unter den Schwellenländeranlegern war und ob Einzelne im Wunsch, den Renditen nachzujagen, erneut irrationale Anlageentscheidungen trafen. Solche Befürchtungen könnten in der letzten Woche durch eine trotz jüngst schwächerer Inflations- und Wachstumszahlen überraschend restriktive Verlautbarung des Offenmarktausschusses (FOMC) neue Glaubwürdigkeit erhalten haben. Wir sind jedoch nicht der Auffassung, dass uns dieser Marktüberschwang allgemein zu einer Verminderung unserer Long-Positionen veranlassen sollte, da der Wachstumshintergrund für Schwellenländeranleihen nach wie vor positiv ist und das Szenario für die Renditen günstig bleibt, weil die EZB und die BoJ weiterhin eine extrem expansive Politik verfolgen.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 10. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)

Die anhaltenden Spannungen im Nahen Osten zwischen Katar und seinen benachbarten Golfstaaten müssen sorgfältig beobachtet werden. In Lateinamerika bleibt die brasilianische Politik weiterhin im Fokus, da weitere Beweise gegen Präsident Temer präsentiert werden könnten. Wenn dies weiterhin zu Verzögerungen bei der Reformagenda führt, würden wir sehr bald mit Bewegung bei den Ratingagenturen rechnen. In Lateinamerika haben wir vor kurzem ebenfalls einen Research-Trip nach Argentinien unternommen und die Stimmung vor den Zwischenwahlen erkundet, die plötzlich wesentlich interessanter geworden sind, da Cristina Fernandez de Kirchner („CFK“) ihre Kandidatur für den Senat in der Provinz Buenos Aires bestätigt hat. Unsere wichtigsten Erkenntnisse sind, dass ein Sieg für CFK das Vertrauen schwer erschüttern und die Reformagenda behindern würde. Allerdings sieht unser Basisszenario ein ordentliches Abschneiden der Regierung vor, wonach der Reformprozess auf Kurs bleiben könnte, was nach unserer Auffassung den Appetit der Anleger auf argentinische Anlagen fördern würde.

#### 11. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

##### Marktrückblick

Der Rückgang bei den Risikoanlagen nach dem Brexit war nicht von langer Dauer, da klar wurde, dass die Zentralbanken bereitstanden, um erheblichen negativen Auswirkungen gegebenenfalls mit zusätzlichen geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen zu begegnen. Vor diesem schützenden Hintergrund und ohne anderen wesentlichen kurzfristigen Gegenwind verengten sich die Spreads insbesondere im Juli drastisch. Allerdings kam in Japan und Europa zunehmend das Gefühl auf, dass die Zentralbanken kurz davor standen, die Möglichkeiten der Geldpolitik als wirksames politisches Werkzeug auszuschöpfen. Denn negative Zinssätze und flachere Zinskurven richteten ebenso viel Schaden wie Nutzen an, besonders für Finanzinstitute, bei denen flachere Zinskurven die Margen drücken und die Pensionsverbindlichkeiten erhöhen.

Der Sieg von Donald Trump bei der US-Wahl sorgte angesichts einer auf fiskalpolitischer Expansion und Handelsprotektionismus aufbauenden Kampagne für einen Anstieg der Renditen von US-Schatzanweisungen. Im Laufe des ersten Quartals 2017 begann die Trump-Euphorie jedoch etwas von ihrem Glanz zu verlieren, als sich Skepsis über die Fähigkeit der Regierung zur Umsetzung der Reformen breit machte, woraufhin die Renditen wieder zurückfielen.

Die französischen Wahlen beherrschten die europäischen Märkte zu Beginn des ersten Quartals 2017 und die Spreads von Staatsanleihen weiteten sich aus, bis sie schließlich nach der Bestätigung, dass Emmanuel Macron im zweiten Wahlgang der französischen Präsidentschaftswahlen gegen Marine Le Pen antreten würde – laut Umfragen lag er weit vorne –, wieder zurückschnellten. Ab diesem Zeitpunkt waren die europäischen Märkte recht ruhig und das politische Risiko entspannte sich mit einem wachsenden Gefühl der Geschlossenheit unter den Mitgliedern der Eurozone; ein zunehmendes Wachstum und moderate Inflation ermöglichten über den restlichen Berichtszeitraum eine Verengung der Spreads von Staatsanleihen.

##### Performance

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +1.40% und übertraf damit die Rendite der Benchmark von -3.27% um 467 Bp.

Staatsanleihen standen bei der positiven relativen Rendite an der Spitze, gefolgt von der Laufzeitstruktur und Währungen. Bei den Staatsanleihen erkannten wir Wertpotenzial in Titeln aus den europäischen Peripherieländern, Mittel- und Osteuropa und den Schwellenländern. Im Hinblick auf spezifische Anleihen lieferte unser Engagement in Italien ebenso einen wichtigen Beitrag zu den Überschussrenditen wie zyprische Staatsanleihen und isländische lokale Anleihen.

In Bezug auf die Laufzeitstruktur stammte der Großteil der Gewinne aus der negativen Einschätzung zu den kurzfristigen US-Zinsen, die wir durch Short-Positionen in Eurodollar-Futures zum Ausdruck gebracht hatten.

##### Ausblick

Für die Zukunft bleiben die großen thematischen Schwerpunkte der Strategie unverändert. Wir sind zuversichtlich, dass das Wachstum und die Inflation in der zweiten Jahreshälfte der US-Notenbank Federal Reserve den Spielraum geben

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 11. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (Fortsetzung)

werden, um die Zinsen 2017 ein weiteres Mal zu erhöhen und die Normalisierung der Zinssätze 2018 fortzusetzen. Ein wichtiger bestimmender Faktor für die Märkte wird eindeutig die weitere Entwicklung der Inflation sein.

In der Eurozone bleiben wir bei unserer Einschätzung, dass die EZB trotz des optimistischen wirtschaftlichen Hintergrunds sehr vorsichtig und entgegenkommend bleiben wird, solange die niedrige Inflation und die großen Produktionslücken fortbestehen. Dementsprechend sind wir der Auffassung, dass sich die Renditen von zehnjährigen Bundesanleihen vorerst bei rund 0.50% halten werden. Diese Rahmenbedingungen dürften auch die Risikobereitschaft in Bezug auf Staatsanleihen fördern.

#### 12. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

##### Marktrückblick

Der Rückgang bei den Risikoanlagen nach dem Brexit war nicht von langer Dauer, da klar wurde, dass die Zentralbanken bereitstanden, um erheblichen negativen Auswirkungen gegebenenfalls mit zusätzlichen geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen zu begegnen. Vor diesem schützenden Hintergrund und ohne anderen wesentlichen kurzfristigen Gegenwind verengten sich die Spreads insbesondere im Juli drastisch. Allerdings kam in Japan und Europa zunehmend das Gefühl auf, dass die Zentralbanken kurz davor standen, die Möglichkeiten der Geldpolitik als wirksames politisches Werkzeug auszuschöpfen. Denn negative Zinssätze und flachere Zinskurven richteten ebenso viel Schaden wie Nutzen an, besonders für Finanzinstitute, bei denen flachere Zinskurven die Margen drücken und die Pensionsverbindlichkeiten erhöhen.

Der Sieg von Donald Trump bei der US-Wahl sorgte angesichts einer auf fiskalpolitischer Expansion und Handelsprotektionismus aufbauenden Kampagne für einen Anstieg der Renditen von US-Schatzanweisungen. Im Laufe des ersten Quartals 2017 begann die Trump-Euphorie jedoch etwas von ihrem Glanz zu verlieren, als sich Skepsis über die Fähigkeit der Regierung zur Umsetzung der Reformen breit machte, woraufhin die Renditen wieder zurückfielen.

Die französischen Wahlen beherrschten die europäischen Märkte zu Beginn des ersten Quartals 2017 und die Spreads von Staatsanleihen weiteten sich aus, bis sie schließlich nach der Bestätigung, dass Emmanuel Macron im zweiten Wahlgang der französischen Präsidentschaftswahlen gegen Marine Le Pen antreten würde – laut Umfragen lag er weit vorne –, wieder zurückschnellten. Ab diesem Zeitpunkt waren die europäischen Märkte recht ruhig und das politische Risiko entspannte sich mit einem wachsenden Gefühl der Geschlossenheit unter den Mitgliedern der Eurozone; ein zunehmendes Wachstum und moderate Inflation ermöglichten über den restlichen Berichtszeitraum eine Verengung der Spreads von Staatsanleihen. Europäische Unternehmensanleihen erzielten im Vergleich zu den USA eine Outperformance und wurden durch die bereits zuvor erwähnte bessere Stimmung, das fortgeführte Anleihenkaufprogramm der EZB aber auch durch die entschlossenen Maßnahmen der Regulierungsbehörde zur Bereinigung problematischer Banken und Beseitigung spezifischer Risiken unterstützt.

##### Performance

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +3.45% und übertraf damit die Rendite der Benchmark von -2.01% um 546 Bp.

Die positiven relativen Renditen fielen in der Laufzeitstruktur und sowohl bei Staatsanleihen als auch Unternehmensanleihen kräftig aus, wobei Währungen geringere Gewinne lieferten. Bei den Staatsanleihen erkannten wir Wertpotenzial in Titeln aus den europäischen Peripherieländern, Mittel- und Osteuropa und den Schwellenländern.

Im Hinblick auf spezifische Anleihen lieferte unser Engagement in Italien ebenso einen wichtigen Beitrag zu den Überschussrenditen wie zyprische Staatsanleihen und isländische lokale Anleihen. Bei den Unternehmensanleihen sorgte eine starke Titelauswahl im Bankensektor (Societe Generale, UBS und Credit Agricole) zusammen mit unserer Position im Euro CDS Index (iTraxx Fin Senior) im Berichtszeitraum für positive relative Renditen.

In Bezug auf die Laufzeitstruktur stammte der Großteil der Gewinne aus der negativen Einschätzung zu den kurzfristigen US-Zinsen, die wir durch Short-Positionen in Eurodollar-Futures zum Ausdruck gebracht hatten.

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

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

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

##### **Ausblick**

Für die Zukunft bleiben die großen thematischen Schwerpunkte der Strategie unverändert. Wir sind zuversichtlich, dass das Wachstum und die Inflation in der zweiten Jahreshälfte der US-Notenbank Federal Reserve den Spielraum geben werden, um die Zinsen 2017 ein weiteres Mal zu erhöhen und die Normalisierung der Zinssätze 2018 fortzusetzen. Ein wichtiger bestimmender Faktor für die Märkte wird eindeutig die weitere Entwicklung der Inflation sein.

In der Eurozone bleiben wir bei unserer Einschätzung, dass die EZB trotz des optimistischen wirtschaftlichen Hintergrunds sehr vorsichtig und entgegenkommend bleiben wird, solange die niedrige Inflation und die großen Produktionslücken fortbestehen. Dementsprechend sind wir der Auffassung, dass sich die Renditen von zehnjährigen Bundesanleihen vorerst bei rund 0.50% halten werden. Diese Rahmenbedingungen dürften auch die Risikobereitschaft in Bezug auf Staats- und Unternehmensanleihen fördern.

#### **13. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund**

##### **Marktrückblick**

Nachdem sie die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, weitgehend als ein lokales Problem beurteilt hatten, setzten globale High-Yield-Anlagen zu Beginn des dritten Quartals 2016 in einer breit angelegten Risikorally den Ausbau ihrer Gewinne fort. Die globalen Risikomärkte profitierten von den positiven Gewinnen des zweiten Quartals und den sich beständig verbessernden Konjunkturdaten, während Erwartungen im Zusammenhang mit einer Fortsetzung der expansiven Geldpolitik weitere Unterstützung lieferten.

Das Schlussquartal des Jahres war für die weltweiten Fremdfinanzierungsmärkte besonders volatil. Schwankende Ölpreise, die durch die Stimmung rund um die Koordinierung innerhalb der Organisation erdölexportierender Länder („OPEC“) gefördert wurden, zunehmende Besorgnis im Hinblick auf die Normalisierung der Zinssätze und natürlich die politischen Unsicherheiten auf beiden Seiten des Atlantiks führten dazu, dass die Märkte im November zwar sämtliche Gewinne aus dem Oktober wieder einbüßten, für das Quartal jedoch immer noch ein positives Ergebnis melden konnten.

Die globalen High-Yield-Märkte begannen das Jahr 2017 fast genauso, wie sie das Jahr 2016 beendeten und verzeichneten im ersten Quartal solide Renditen. Der Weg zur Rendite war jedoch bei Weitem kein leichter, da sich die niedrigeren Ölpreise, die Kapitalabflüsse aus ETF, ein voller Angebotskalender, Sorgen über die überschwängliche Politik der US-Notenbank Federal Reserve und die damit verbundene Volatilität der Renditen von Staatsanleihen sowie Sorgen über die politische Landschaft in Europa alle als partielle Hindernisse erwiesen. Letztlich wogen jedoch das robuste globale Wachstum und stabile Unternehmensgewinne, eine positive Prognose hinsichtlich der Zahlungsausfälle und die Überzeugung, dass die OPEC weiterhin den systemisch wichtigen Ölmarkt unterstützen wird, schwerer als die Quellen der Besorgnis. Zu Beginn des zweiten Quartals konnten sich in Europa angesichts marktfreundlicher Ergebnisse bei den verschiedenen Parlamentswahlen, die in diesem Zeitraum in der gesamten Region abgehalten wurden, Befürchtungen im Zusammenhang mit einer gegen das System gerichteten politischen Dynamik nicht etablieren. Der Energiemarkt lieferte aufgrund von Zweifeln rund um die Wirksamkeit der ausgedehnten Kürzungen der Ölproduktion den einzigen anderen Grund zur Sorge, was im späteren Teil des Berichtszeitraums den Sektor und zu einem gewissen Grad auch den breiteren Markt belastete.

##### **Ausblick**

Starke Fundamentaldaten der Unternehmen, die durch ein verbessertes Umsatz- und Gewinnwachstum illustriert wurden, führen in den USA wie auch in Europa zur Abnahme des Fremdverschuldungsgrads. In Verbindung mit sinkenden Ausfallraten bleibt der kurzfristige Ausblick für die Fundamentaldaten, die sich unterstützend auf fremdfinanzierte Unternehmenskredite auswirken, positiv.

Die Kapitalmärkte funktionieren weiterhin gut und haben erhebliche Refinanzierungsbeträge erreicht, die im Einklang mit einem aktiv angegangenen Fälligkeitszeitplan und einem Unternehmensverhalten stehen, das zum gegenwärtigen Zeitpunkt im Konjunkturzyklus vorsichtig ist.

Obwohl die Renditen in den letzten 15 Monaten erheblich zurückgegangen sind, betrachten wir sie unter Berücksichtigung der Zahlungsausfälle und auf einer risikobereinigten Basis als fair.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 13. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Vor diesem Hintergrund sind wir verstärkt dem Risiko ausgesetzt, dass im breiteren Markt Selbstzufriedenheit um sich greift (obwohl der jüngste Druck auf den Energiesektor als eine willkommene Erinnerung dafür diente, dass sich die Dynamik recht schnell ändern kann) und bleiben dementsprechend auf die Sektor- und die Titelauswahl als Alphaquelle fokussiert.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 10.49% und blieb damit hinter der Rendite der Benchmark von 12.37% zurück.

Unternehmensanleihen in defensiven Sektoren waren im Berichtszeitraum die wichtigste Alphaquelle, angeführt von Titeln im Medien- und Telekommunikationssektor. Der Freizeitsektor trug im Berichtszeitraum ebenfalls zu den Überschussrenditen bei. Obwohl sie im Berichtszeitraum positive absolute Renditen lieferten, belasteten der Grundstoff- und der Energiesektor die Überschussrenditen.

Unter Rating-Gesichtspunkten trug die übergewichtete Positionierung des Fonds in Titeln mit B-Rating im Berichtszeitraum natürlich zum positiven Alpha bei, es überwogen jedoch die negativen Auswirkungen der Untergewichtung des Fonds in Titeln mit BB-Rating. Das Engagement in Kredititeln mit einem CCC-Rating erwies sich für die relative Performance ebenfalls als Belastung.

Vom regionalen Standpunkt betrachtet wirkte sich das Engagement in Europa im Berichtszeitraum leicht positiv auf eine überdurchschnittliche Fondsperformance aus, jedoch überwogen demgegenüber Belastungen aus anderen Regionen.

Im Hinblick auf spezifische Titel wurde die Performance des Fonds am stärksten durch das Engagement in Unternehmensanleihen der Grundstoffbranche von Quintis belastet. Dagegen stachen Momentive Performance Material und der Techniktitel Blackboard im Berichtszeitraum mit positiven relativen Performancebeiträgen hervor.

#### 14. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

##### Marktrückblick

Schwellenländeranleihen verzeichneten einen positiven Start und lieferten im Juli eine solide Performance, bevor die Anleger im September begannen, das Risiko zu vermindern, als sich die Aufmerksamkeit auf die Entwicklung der weltweiten Zinssätze und die Politiken der Zentralbanken richtete. Dennoch bleibt die Angebots- und Nachfragedynamik für die Anlageklasse, unterstützt durch die weltweite Suche nach Rendite, vorteilhaft. Im weiteren Jahresverlauf gab Donald Trump den Ton an, wobei negative Renditen fast ausschließlich auf den Anstieg der Renditen von Schatzanweisungen der Vereinigten Staaten zurückzuführen waren, da der Markt begann, eine höhere Inflation und die Erwartungen im Hinblick auf eine Erhöhung der Leitzinsen der US Federal Reserve für 2017 und darüber hinaus einzupreisen.

In das Jahr 2017 hinein blieben die geopolitische Unsicherheit angesichts fehlender konkreter politischer Initiativen der Regierung Trump und Ungewissheiten im Zusammenhang mit der Außenpolitik weit oben auf der Agenda. Auf der positiven Seite erwies sich in Europa das Ergebnis der niederländischen Wahlen mit dem Sieg des eher gemäßigten Rutte als schwerer Schlag für den Populismus. Dennoch sorgten die französischen Präsidentschaftswahlen vor dem Wahltermin im zweiten Quartal weiterhin für Schlagzeilen. Abseits vom politischen Geschehen erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve in einem sorgfältig angekündigten Schritt im März 2017 die Zinssätze um 25 Bp., obgleich Verlautbarungen des Offenmarktausschusses („FOMC“) darauf hindeuteten, dass der künftige Zinserhöhungspfad behutsamer als erwartet ausfallen könnte.

Die technischen Bedingungen blieben während des Frühjahrs und Frühsommers ebenfalls stabil, da sich die Rekordzuflüsse in die Anlageklasse im zweiten Quartal fortsetzten. Obwohl es eine Fülle von Risikoereignissen gab, die von den Medien herausgestellt wurden, konnte keines der Ereignisse in den einzelnen Ländern die positive Dynamik in den Schwellenländern zu Fall bringen. Die Türkei entwickelte sich nach dem Sieg von Präsident Erdogan beim Referendum über die Übertragung von Regierungsbefugnissen auf den Präsidenten gut. In Brasilien bestimmte erneut die Korruption die Schlagzeilen und diesmal war Präsident Temer direkt verwickelt. Andernorts in Lateinamerika setzte Argentinien Ende Juni durch die erfolgreiche Emission einer Jahrhundertanleihe zu einem Zinssatz von unter 8% seinen Abschied von der Rolle des Marktaußenseiters fort; ein klares Anzeichen für den Optimismus der internationalen Anleger hinsichtlich der starken Reformdynamik unter der Regierung Macri.

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

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

#### **14. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)**

Der Fonds gewann 4.06% hinzu und übertraf damit den JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index (3.77%) um 29 Bp.

Auf Länderebene lieferten Brasilien, Russland und Südafrika positive Beiträge, während die Europäische Union, Singapur und die Vereinigten Staaten die Performance am stärksten belasteten. Bei den Sektoren lieferten Öl & Gas, der Metall- und Bergbausektor und der Transportsektor die größten Performancebeiträge, während der Industriesektor und Mischkonzerne die Performance belasteten. Engagements in Emittenten wie etwa Vale, Ecopetrol und Gerdau leisteten einen positiven Performancebeitrag, wohingegen sich Grupo Televisa und Inversiones negativ auf die Performance auswirkten.

#### **Ausblick**

Wir behalten für die zweite Jahreshälfte unsere positive Einschätzung des Markts für Unternehmensanleihen der Schwellenländer bei, die durch unsere von hoher Überzeugung getragene Bottom-Up-Prognose eines günstigen Umfelds im Hinblick auf Zahlungsausfälle und sich verbessernde Fundamentaldaten der Unternehmen unterstützt wird. Wir bleiben bei unserer konstruktiven Einschätzung zu Brasilien und Lateinamerika im Allgemeinen, da dies unserer Auffassung nach der Ort ist, wo angesichts der bestehenden Risiken am meisten Wert geboten wird. Wir erwarten in den kommenden Monaten von der Federal Reserve einen weiteren Hinweis über das wahrscheinliche Tempo der Zinserhöhungen, was die Grundlagen für die Performance von Risikoanlagen für den Rest des Jahres legen dürfte. Zugleich werden wir in den Schwellenländern weiterhin besonders die Entwicklungen in Brasilien beobachten (und tatsächlich ist Brasilien das Ziel des nächsten Research-Trips unseres Teams). Wir haben den Eindruck, dass die Volatilität über die Sommermonate anhalten dürfte, und wir können diese hoffentlich ausnutzen, um weitere kräftige Renditen für das Portfolio zu erwirtschaften.

#### **15. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund**

#### **Marktrückblick**

Nachdem die Aufregung um den Brexit im Juni 2016 hinter uns lag, sorgte das Zusammenspiel von einem Mangel an Ereignisrisiken, dem Renditebedarf der Anleger und dem nahezu bei null liegenden Neuemissionsangebot an den Märkten für positive Rahmenbedingungen, sodass sich die Spreads im Juli und August weiter verengen konnten. Im September war eine gewisse Umkehr dieses Trends zu beobachten, da das Angebot nach dem Sommer stieg und die Märkte ihre Aufmerksamkeit auf die Ungewissheit im Zusammenhang mit den Zentralbanken, die Sorgen über die Deutsche Bank und die zunehmenden politische Risiken in Europa und den USA richteten. Das große Ereignis im vierten Quartal 2016 war der Wahlsieg von Donald Trump in den USA und die darauf folgenden Botschaften, die am Markt die Erwartung fiskalischer Erleichterungen in einer bereits nahezu vollbeschäftigten Volkswirtschaft weckte. Dies veranlasste die US Federal Reserve, in ihrer Sitzung im Dezember zu restriktiveren Verlautbarungen überzugehen, die wiederum dazu führten, dass der Markt die Entwicklung der US-Zinsen im Jahr 2017 neu bewertete und die Renditen der US-Schatzanweisungen noch weiter in die Höhe getrieben wurden. Die Auswirkungen der Wahl von Donald Trump waren auch in Europa in Form von Befürchtungen zu spüren, dass der Aufstieg des Populismus, der Trump ins Weiße Haus brachte, in Europa weiter um sich greifen könnte. Zu Beginn des Jahres 2017 deuteten die Konjunkturdaten weiterhin auf einen von den USA angeführten globalen Wachstumsaufschwung hin, da dort die Zahlen zur Beschäftigung, zum Wohnungsmarkt und zur Stimmung bei Kleinunternehmen besonders solide ausfielen. Daraufhin erhöhte die Fed erneut die Zinsen, beruhigte zugleich jedoch, indem sie verkündete, dass das „Punktdiagramm“ zum Leitzins unverändert bleiben würde. Die Risikorally, die sich seit dem Wahlsieg Trumps ereignete, kehrte sich Mitte März vor dem Hintergrund eines schwächeren Ölpreises und dem Unvermögen Trumps zur Umsetzung der Gesundheitsreform in gewissem Maße um, zog aber zum Quartalsende wieder stark an. In Europa stand die Politik im Mittelpunkt, obwohl der Nachrichtenfluss, wenn überhaupt, nur ein wenig risikofreundlicher war. Bei der Wahl in den Niederlanden besiegte Amtsinhaber Mark Rutte den Kandidaten des extrem rechten Flügels Geert Wilders. Das zweite Quartal 2017 endete mit einer Verkaufswelle bei den Zinsen der Kernländer, die die Renditen aus Anleiheindizes unter Druck setzte. Insgesamt war es für die Kreditmärkte jedoch ein weiteres sehr positives Quartal. Der Trend zur Verengung der Spreads dominierte erneut, wobei nachrangige Finanztitel und Hybridanleihen von Unternehmen die Outperformance anführten. Bei den Staatsanleihen profitierten europäische Titel – besonders nach der ersten Runde der Wahl in Frankreich – von einem gesunkenen politischen Risiko und besserem Wachstum.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 15. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)

##### Performance

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 5.46%.

Trotz unserer Short-Positionierung am kurzen Ende der US-Zinskurve hatte die Laufzeitstruktur dadurch, dass Eurodollar-Futures 2017 bislang im negativen Bereich lagen, im Berichtszeitraum einen insgesamt positiven Effekt auf den Fonds. Bei den Staatsanleihen wirkten sich taktische Positionen in den europäischen Peripherieländern und den Semi-Kernmärkten positiv auf die Performance aus. Zypern war die wichtigste Long-Position in Peripherieländern und leistete einen wesentlichen Beitrag zur Performance. Andere wichtige Regionen bei den Staatsanleihen waren die Schwellenländer sowie Mittel- und Osteuropa mit Long-Positionen in Mazedonien, Rumänien, Bulgarien und Indonesien, die sich allesamt positiv auf die Performance auswirkten. Unsere Shortposition in koreanischen CDS und die taktische Positionierung in Frankreich belasteten die Performance im Berichtszeitraum leicht.

Aus der Bottom-Up-Perspektive erwiesen sich Long-Positionen in nachrangigen Bankanleihen im Berichtszeitraum als ein erfolgreiches Geschäft. An der Spitze lagen hier die „nationalen Champions“ UBS und die Royal Bank of Scotland („RBS“). Bei den Unternehmensanleihen lieferten Volkswagen und Mylan beachtliche Performancebeiträge. Im Hinblick auf die einzelnen Emittenten, die sich negativ auf die Performance auswirkten, ist unsere Short-Risikoposition über CDS auf Titel wie Anglo American zu nennen, die den Fonds im Berichtszeitraum belastete.

##### Ausblick

Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2017 zeigt sich das globale Wachstum robust und die Zentralbanken scheinen restriktiver zu werden, wobei die Märkte bei der Preisbildung dennoch von einer äußerst niedrigen Inflation und einer entgegenkommenden Geldpolitik ausgehen. Wir rechnen damit, dass die Zinserhöhungen in den USA dem Punkteplan der Federal Reserve folgen werden, der bis zum Ende des Jahres 2018 vier Zinserhöhungen vorsieht. Da die Märkte nur wenig mehr als eine Zinserhöhung in den Kursen berücksichtigen, besteht Spielraum für einen bedeutenden Anstieg am kurzen Ende der US-Zinskurve. Wir erwarten zudem, dass die EZB sehr vorsichtig bleiben wird, während sie überlegt, wie sie die quantitative Lockerung beendet. Das dürfte bedeuten, dass deutsche Bundesanleihen den Sommer über in derselben Bandbreite bleiben und sie einer der Zinsmärkte der Kernländer mit einer besseren Performance sein werden. Allerdings wirken Staatsanleihen des Vereinigten Königreichs (Gilts) mit einer Inflation von rund 3% anfällig, was einige Mitglieder des geldpolitischen Ausschusses der Bank of England veranlasst, auf Zinserhöhungen zu drängen, und die britische Politik bietet weiterhin die Gewähr für eine Risikoprämie auf britische Anlagen.

Das gegenwärtige Umfeld mit einer guten Wachstumsdynamik, einer lockeren Geld- und Fiskalpolitik und gesunkenen politischen Risiken dürfte in den Sommer hinein für Risikoanlagen förderlich sein. Staatsanleihen dürften von den sehr günstigen Rahmenbedingungen besonders profitieren, und wir rechnen damit, dass sich die Spreads in den Peripherieländern verengen werden, angeführt von Zypern und Italien, wo die Märkte wegen Befürchtungen im Hinblick auf die nächsten Wahlen wenig risikobereit scheinen. Auch für die Schwellenländer ist der Hintergrund angesichts möglicher Zinssenkungen in vielen Schwellenländern insgesamt günstig. Was die Kreditmärkte der Schwellenländer anbelangt, wirkt sich der Aufschwung beim globalen Wachstum positiv aus, und abgesehen von der durch das Angebot bestimmten Ölpreisschwäche könnten die Rohstoffpreise im Allgemeinen tendenziell steigen. Bei Unternehmensanleihen sehen wir Spielraum für eine weitere Verengung der Spreads und erwarten in diesem Rahmen eine Fortsetzung des Verengungstrends, der nachrangige Finanzwerte und Nichtfinanzwerte (Hybridanleihen von Unternehmen) begünstigt.

Wir sehen nach wie vor Wertpotenziale in anderen Bereichen, wie etwa in langfristigen US-Technologie-, Medien- und Telekommunikationswerten und US-Emittenten mit auf Euro lautenden Anleihen. Wir rechnen mit einer Fortsetzung des Trends zu einer größeren Sektor- und Emittentenstreuung. Bei den Währungen sehen wir zurzeit wenig klare Trends. Da es keine breit angelegte Stärke des US-Dollars gibt, sind wir jedoch der Auffassung, dass eine Reihe von Schwellenländerwährungen, darunter die indische Rupie und der malaysische Ringgitt, Spielraum für eine Rally haben. Wir stehen an einem Punkt, an dem die Renditen auf Anleiheindizes auf oder nahe bei Allzeittiefs stehen, was die Aussichten auf Marktrenditen und damit ein passives Fondsmanagement künftig erschwert. Solide Gesamterträge werden zunehmend von der Möglichkeit abhängen, Alpha zu generieren. Angesichts der anhaltenden Ungewissheiten

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

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

rund um die Geld- und Fiskalpolitik und die politischen Entwicklungen sowie von Anzeichen, dass sich der Konjunkturzyklus umkehrt, erwarten wir, dass Volatilität, Divergenz und Streuung weiterhin Chancen eröffnen werden. Damit handelt es sich um ein ideales Umfeld für aktive Manager, die mit einer Kombination aus Anlageideen in Long- und Short-Positionen unter Beachtung des Kapitalerhalts Mehrwert schaffen können.

#### 16. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Die Geldpolitik der weltweiten Zentralbanken beherrschte zu Beginn des Berichtszeitraums weiterhin die Risikoeinschätzung. Die US Federal Reserve beließ die Zinsen trotz Spekulationen über eine Zinserhöhung auf ihrem bisherigen Stand, wobei die Möglichkeit für eine erste Zinserhöhung in diesem Jahr auf das Jahresende verschoben wurde. Die Bedingungen wurden zum Ende des Jahres 2016 schwieriger, da US-Schatzanweisungen in Erwartung weitreichender fiskalpolitischer Anreize durch die Regierung Trump, die zu höheren Inflationsraten in einem engen Arbeitsmarkt führten, aggressiv verkauft wurden. Das neue Jahr setzte eine stetige Erholung in Gang und die Märkte holten die Verluste der durch die US-Wahl ausgelösten Verkaufswelle inmitten eines günstigen Hintergrunds für Schwellenländeranlagen wieder auf. Die Anlageklasse profitierte von einem relativ günstigen makroökonomischen Umfeld und nach wie vor überraschend positiven Daten der Schwellenländer, während sich der Aufwärtstrend bei den Fundamentaldaten der Unternehmen fortsetzte. Die vergangenen Monate brachten ein Wiederaufleben der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und auf der koreanischen Halbinsel sowie eine allgemeine Verschlechterung der sozialen und politischen Lage in Venezuela. Bei uns in den Industrieländern waren die Wahlen im Vereinigten Königreich und in Frankreich sowie das anhaltende Drama im Zusammenhang mit der Regierung Trump in den USA zu bewältigen.

Der BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund gewann 13.64% hinzu und schlug die Rendite des JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index (12.25%) um 138 Bp.

Auf Länderbasis leistete Brasilien den größten Performancebeitrag, gefolgt von Argentinien und Russland. Hongkong belastete die Performance am stärksten, gefolgt von Mexiko und Kolumbien. Auf Sektorebene lagen Öl und Gas sowie der Metall- und Bergbausektor an der Spitze, während der Industriesektor, gefolgt von Technologie, Medien und Telekommunikation („TMT“), am schlechtesten abschnitt. Engagements in Emittenten wie Petrobras, Kaisa Group und PDVSA leisteten einen positiven Performancebeitrag, während sich Noble Group, Urbi Desarrollos Urbanos und First Quantum negativ auf die Performance auswirkten.

#### Ausblick

Wir behalten für die zweite Jahreshälfte unsere positive Einschätzung des Markts für Unternehmensanleihen der Schwellenländer bei, die durch unsere von hoher Überzeugung getragene Bottom-Up-Prognose eines günstigen Umfelds im Hinblick auf Zahlungsausfälle und sich verbessernde Fundamentaldaten der Unternehmen unterstützt wird. Wir bleiben bei unserer konstruktiven Einschätzung zu Brasilien und Lateinamerika im Allgemeinen, da dies unserer Auffassung nach der Ort ist, wo angesichts der bestehenden Risiken am meisten Wert geboten wird. Wir erwarten in den kommenden Monaten von der Federal Reserve einen weiteren Hinweis über das wahrscheinliche Tempo der Zinserhöhungen, was die Grundlagen für die Performance von Risikoanlagen für den Rest des Jahres legen dürfte. Zugleich werden wir in den Schwellenländern weiterhin besonders die Entwicklungen in Brasilien beobachten (und tatsächlich ist Brasilien das Ziel des nächsten Research-Trips unseres Teams). Wir haben den Eindruck, dass die Volatilität über die Sommermonate anhalten dürfte, und wir können diese hoffentlich ausnutzen, um weitere kräftige Renditen für das Portfolio zu erwirtschaften.

#### 17. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund (liquidiert am 3. Februar 2017)

##### Performance

Der BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund verlor im Berichtszeitraum 0.11% und blieb damit um 3.63% hinter dem Thomson Reuters Growth Markets Convertible Bond Index zurück. Der MSCI All Country World Equity Index legte 9.31% zu, der iTraxx European Crossover Index ging von 369 Bp. auf 291 Bp. zurück, und der Merrill Lynch US High Yield Index stieg um 9.40%. Ferner fiel der Merrill Lynch Global Corporate Bond Index in USD gemessen um 1.71%.

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

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

#### **17. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund (liquidiert am 3. Februar 2017) (Fortsetzung)**

Asien ohne Japan erwirtschaftete im Berichtszeitraum die höchste absolute Rendite, während Positionen in Europa die Gesamtrendite belasteten. Aus Sektorsicht kamen die größten Renditebeiträge aus dem Elektroniksektor, da im Berichtszeitraum Technologietitel in Asien stark anzogen. Die untergewichteten Positionen im Banken- und Finanzsektor trugen ebenfalls positiv zu den Überschussrenditen bei. Der größte Negativposten bei der absoluten und relativen Rendite stammte aus dem Industriesektor.

Den größten positiven Beitrag zur absoluten Performance leistete die Position des Fonds in Semiconductor Manufacturing. Der Aktienkurs des taiwanesischen Unternehmens stieg weiter an, da es sich um einen der führenden asiatischen Hersteller von Halbleiterprodukten handelt, bei denen eine zunehmende und stabile Nachfrage herrscht. Das mexikanische Bauunternehmen Cemex verzeichnete einen Kursanstieg als nach der US-Präsidentenwahl der mexikanische Peso und die lokalen Aktienmärkte angesichts der Hoffnung auf steigende Infrastrukturausgaben in den USA, von denen lokale Unternehmen profitieren dürften, stark anzog. Der Textilhersteller Shenzhou International legte ebenfalls zu, da er eine Reihe starker Ergebnisse veröffentlichte, welche die Vorteile unterstrichen, die sich für das Unternehmen nach der Errichtung einer neuen Produktionsstätte in Vietnam ergaben.

Die Position des Fonds in Jaiprakash Power Ventures belastete die Performance am stärksten. Das Unternehmen befand sich in einer Umstrukturierung und es waren keine Fortschritte im Hinblick auf den Empfang von Zahlungen des Unternehmens auf unsere Position in Wandelanleihen zu verzeichnen. Dementsprechend wurde die Position wertberichtigt.

#### **Ausblick**

Der Fonds wurde am 3. Februar 2017 liquidiert.

#### **18. BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund**

##### **Performance**

Der BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 11.63% und blieb damit um 101 Bp. hinter dem Thomson Reuters Global Investment Grade Convertible Index zurück. Der MSCI All Country World Equity Index legte 16.48% zu, der iTraxx European Crossover Index ging von 369 Bp. auf 247 Bp. zurück, und der Merrill Lynch US High Yield Index stieg um 12.75%. Ferner stieg der Merrill Lynch Global Corporate Bond Index in USD gemessen um 2.61%.

Alle Regionen im Fonds erzielten eine starke positive absolute Performance, wobei die USA die besten Renditen erreichten. Die Anlagen in Asien ohne Japan trugen am meisten zur Überschussrendite bei, da Schwellenländeraktien nach der US-Präsidentenwahl stark anzogen. Die größte Belastung der Überschussrenditen, kam aus der untergewichteten Position des Fonds in Europa. Aus Sektorsicht lieferte die übergewichtete Position des Fonds im Immobiliensektor den größten Beitrag zur überdurchschnittlichen Performance, während der Banken- und Finanzsektor die Überschussrendite am stärksten belastete. Die Rally bei Technologieaktien im Berichtszeitraum führte dazu, dass der Elektroniksektor absolut betrachtet der Sektor mit der besten Performance war. Der Stahl- und Metallsektor belastete die absoluten Renditen im Berichtszeitraum am stärksten.

Der Hauptbeitrag zur Performance kam von der Position des Fonds in dem Hersteller von technischen Geräten und Anlagen für die Halbleiterindustrie Lam Research, da das Unternehmen weiterhin von der stabilen Nachfrage und den soliden Margen für Halbleiterhersteller profitierte, die aufgrund steigender Kapitalinvestitionen zu einer stärkeren Nachfrage nach seinen Produkten führten. Die Aktien des Entwicklers von Grafikprozessoren Nvidia stiegen im Berichtszeitraum, da das Unternehmen weiterhin sehr starke Gewinne meldete, die die Markterwartungen übertrafen. Die Anlage in The Priceline Group erzielte eine kräftige Rendite, da das Unternehmen von der Zunahme der Hotelbuchungen über seine Website profitiert. Wir sind der Auffassung, dass Priceline als eines der wichtigsten Unternehmen in dieser schnell wachsenden Branche für zukünftiges Wachstum gut positioniert ist.

Der größte negative Beitrag, der die überdurchschnittliche Performance belastete, kam aus der untergewichteten Position des Fonds in STMicroelectronics. Die Aktie zog ebenso wie der breite Halbleitermarkt stark an, wir sind jedoch

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

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

#### **18. BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund (Fortsetzung)**

der Auffassung, dass dieser Titel im Branchenvergleich relativ hoch bewertet ist und bevorzugen innerhalb des Sektors andere Titel wie etwa Lam Research.

#### **Ausblick**

Risikoanlagen werden weiterhin durch solide Fundamentaldaten unterstützt, wobei die Wirtschaftsdaten und die Unternehmensgewinne darauf hindeuten, dass sich sowohl die Weltwirtschaft als auch einzelne Unternehmen in einer stabilen Lage befinden. Die Fed behält ihre vorsichtige Haltung in Bezug auf Zinserhöhungen in dem Wunsch bei, die aktuellen Wachstumsbedingungen zu bewahren, während die EZB ihre hochgradig entgegenkommende Geldpolitik fortführt. Die Rentabilität der Unternehmen macht in allen Regionen einen starken Eindruck, was sowohl die Aktien- als auch die Anleihenmärkte begünstigt und die Kurse von Wandelanleihen in die Höhe treibt.

#### **19. BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund**

#### **Marktrückblick**

Nachdem die Aufregung um den Brexit im Juni 2016 hinter uns lag, sorgte das Zusammenspiel von einem Mangel an Ereignisrisiken, dem Renditebedarf der Anleger und dem nahezu bei null liegenden Neuemissionsangebot an den Märkten für positive Rahmenbedingungen, sodass sich die Spreads im Juli und August weiter verengen konnten. Im September war eine gewisse Umkehr dieses Trends zu beobachten, da das Angebot nach dem Sommer stieg und die Märkte ihre Aufmerksamkeit auf die Ungewissheit im Zusammenhang mit den Zentralbanken, die Sorgen über die Deutsche Bank und die zunehmenden politische Risiken in Europa und den USA richteten. Betrachtet man die Sektoren und die Emittenten, so war im dritten Quartal 2016 ein klassischer Trend zur Verengung zu beobachten, wobei Titel mit höherem Beta eine Outperformance erzielten – nachrangige Finanztitel und Hybridanleihen von Unternehmen waren daher die Marktbereiche mit einer überdurchschnittlichen Performance. Das vierte Quartal 2016 erwies sich im Allgemeinen als negatives Quartal für Anleiheindizes, die hauptsächlich von steigenden Renditen auf Staatsanleihen der Kernländer angetrieben wurden. Zu Beginn des Quartals beschäftigte sich der Markt angesichts des kräftigeren Wachstums und der sich verbessernden Inflationsdaten bereits mit der Frage, was die Geldpolitik als nächstes bringen würde, und der Erkenntnis, dass die quantitative Lockerung („QE“) und negative Zinssätze zunehmend wirkungslos waren. Das große Ereignis im vierten Quartal 2016 war der Wahlsieg von Donald Trump in den USA und die darauf folgenden Botschaften, die am Markt die Erwartung fiskalischer Erleichterungen in einer bereits nahezu vollbeschäftigten Volkswirtschaft weckte. Dies veranlasste die US Federal Reserve, in ihrer Sitzung im Dezember zu restriktiveren Verlautbarungen überzugehen, die wiederum dazu führten, dass der Markt die Entwicklung der US-Zinsen im Jahr 2017 neu bewertete und die Renditen der US-Schatzanweisungen in die Höhe getrieben wurden. Zusammen mit den wichtigen Wahlen des Jahres 2017 in Deutschland, Frankreich und den Niederlanden belastete dies in gewissem Maße bis zum Jahresende die Risikoeinschätzung in Bezug auf Europa. Bei den Spreads von Unternehmensanleihen war eine deutliche Streuung zwischen den Märkten und sogar zwischen Sektoren mit hohem Spreadniveau zu beobachten. Die Spreads europäischer Unternehmensanleihen hatten sich ausgeweitet, was den Druck auf europäische Anlagen durch die politischen Ungewissheiten und die Sorgen über ein Auslaufen der expansiven Politik der EZB unterstrich, während sich die Spreads von US-Unternehmensanleiheindizes verengt hatten.

Zu Beginn des Jahres 2017 stand die europäische Politik erneut im Mittelpunkt, obwohl der Nachrichtenfluss, wenn überhaupt, nur ein wenig risikofreundlicher war. Bei der Wahl in den Niederlanden besiegte Amtsinhaber Mark Rutte den Kandidaten des extrem rechten Flügels Geert Wilders. Dies ist der jüngste Beleg dafür, dass Parteien der Mitte an Zuspruch gewinnen und die Unterstützung für die extrem rechten Parteien nachzulassen scheint. Die Konjunkturdaten deuteten weiterhin auf einen globalen Wachstumsaufschwung hin, der von den USA angeführt wird, wo die Zahlen zur Beschäftigung, zum Wohnungsmarkt und zur Stimmung bei Kleinunternehmen erneut besonders solide ausfielen. Die jüngste Risikorally kehrte sich Mitte März vor dem Hintergrund eines schwächeren Ölpreises und dem Unvermögen Donald Trumps zur Umsetzung der Gesundheitsreform in gewissem Maße um, zog aber zum Ende des ersten Quartals wieder stark an. Die Spreads von Unternehmensanleihen waren im Laufe des ersten Quartals 2017 leicht enger und entsprachen den Spreads besserer Risikomärkte, obwohl wir während des Berichtszeitraums gewisse Abweichungen zwischen den Märkten beobachteten. Auf der Sektorebene waren nachrangige Finanztitel und Hybridanleihen von Unternehmen die Marktbereiche, die eine Outperformance erzielten. Der April wurde von der ersten Runde der Wahl in Frankreich bestimmt und sorgte im Vorfeld für nervöse Märkte. Ein marktfreundliches Ergebnis bereitete jedoch zusammen mit den sich weltweit verbessernden Wachstumsdaten ein gutes Umfeld für Risikoanlagen, das über den größten Teil des zweiten Quartals 2017 erhalten blieb.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

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

Die US-Beschäftigungszahlen deuteten weiterhin auf eine Volkswirtschaft, die nahezu Vollbeschäftigung erreicht hat, und das Unternehmensvertrauen in Deutschland erreichte seinen höchsten Stand seit 1991, wobei jedoch die niedrige Inflation die Zinserwartungen über den größten Teil des Berichtszeitraums begrenzte. Wir beobachteten Markterwartungen im Hinblick auf eine weitere Zinserhöhung in den USA während des Quartals, die schließlich im Juni zu einer Anhebung der Leitzinsen um 25 Bp. führte. Es war jedoch eine optimistische Rede von Mario Draghi in der letzten Woche des Quartals, die dann tatsächlich eine Verkaufswelle an den Zinsmärkten der Kernländer auslöste, da die Märkte dies als einen weiteren Beleg dafür zu nehmen schienen, dass die Politik der weltweiten Zentralbanken restriktiver werden könnte. Die Spreads von Unternehmensanleihen verengten sich weiter, wobei Europa, unterstützt von einem besseren Wachstum, einem gesunkenen politischen Risiko und insgesamt entgegenkommenden Verlautbarungen der Europäischen Zentralbank, die USA übertraf.

#### Performance

Der Fonds übertraf die Benchmark im Berichtszeitraum um 336 Bp. und erzielte eine Rendite von 6.20%, gegenüber der Rendite der Benchmark von 2.84%.

Die Renditen aus der Positionierung bei den Zinssätzen waren im Berichtszeitraum vernachlässigbar, während sich die Top-Down-Kreditpositionierung (Kreditbeta) aufgrund der Verengung der Spreads positiv auswirkte und unsere Long-Risikopositionen begünstigte. Der Großteil der positiven Performance im Berichtszeitraum stammte aus der Titelauswahl nach dem Bottom-Up-Verfahren (Kreditalpha) im Banken-, Energie- und Technologiesektor. An der Spitze lagen hier Positionen in dem US-Computertechnologieunternehmen Dell, dem nordamerikanischen Energieerzeuger Encana Corp und den europäischen „nationalen Champions“ unter den Banken Intesa Sanpaolo und Credit Suisse.

Auf der anderen Seite belastete die strategische Untergewichtung im Grundstoffsektor die Performance, angeführt von einer Short-Position über CDS im Bergbauunternehmen Anglo American.

#### Ausblick

Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2017 zeigt sich das globale Wachstum robust und die Zentralbanken scheinen restriktiver zu werden, wobei die Märkte bei der Preisbildung dennoch von einer äußerst niedrigen Inflation und einer entgegenkommenden Geldpolitik ausgehen. Wir rechnen damit, dass die Zinserhöhungen in den USA dem Punkteplan der Fed folgen werden, der bis zum Ende des Jahres 2018 vier Zinserhöhungen vorsieht. Da die Märkte nur wenig mehr als eine Zinserhöhung in den Kursen berücksichtigen, besteht Spielraum für einen bedeutenden Anstieg am kurzen Ende der US-Zinskurve. Wir erwarten, dass die EZB sehr vorsichtig bleiben wird, während sie überlegt, wie sie die quantitative Lockerung beendet. Nach unserer Auffassung wird dies bedeuten, dass deutsche Bundesanleihen den Sommer über in derselben Bandbreite bleiben werden und dass sie einer der Zinsmärkte der Kernländer mit einer besseren Performance sein werden. Allerdings wirken Staatsanleihen des Vereinigten Königreichs (Gilts) mit einer Inflation von rund 3% anfällig, was einige Mitglieder des geldpolitischen Ausschusses der Bank of England veranlasst, auf Zinserhöhungen zu drängen, und die britische Politik bietet weiterhin die Gewähr für eine Risikoprämie auf britische Anlagen. In Europa dürfte das gegenwärtige Umfeld mit einer guten Wachstumsdynamik, einer niedrigen Inflation, einer lockeren Politik und geringeren politischen Risiken in den Sommer hinein für Risikoanlagen förderlich bleiben. Bei Unternehmensanleihen sehen wir Spielraum für eine weitere Verengung der Spreads und erwarten in diesem Rahmen eine Fortsetzung des Verengungstrends, der nachrangige Finanzwerte und Nichtfinanzwerte (Hybridanleihen von Unternehmen) begünstigt. Wir sehen nach wie vor Wertpotenziale in anderen Bereichen, wie etwa in langfristigen US-Technologie-, Medien- und Telekommunikationswerten und US-Emittenten mit auf Euro lautenden Anleihen. Wir rechnen mit einer Fortsetzung des Trends zu einer größeren Sektor- und Emittentenstreuung. Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2017 stehen wir an einem Punkt, an dem die Renditen auf Anleiheindizes auf oder nahe bei Allzeittiefs stehen, was die Aussichten auf Marktrenditen und damit ein passives Fondsmanagement künftig erschwert. Solide Gesamterträge werden zunehmend von der Möglichkeit abhängen, Alpha zu generieren und das Kapital zu schützen. Angesichts der anhaltenden Ungewissheiten rund um die Geld- und Fiskalpolitik und die politischen Entwicklungen sowie von Anzeichen, dass sich der Konjunkturzyklus umkehrt, erwarten wir, dass Volatilität, Divergenz und Streuung weiterhin Chancen eröffnen werden. Damit handelt es sich um ein ideales Umfeld für aktive Manager, die mit einer Kombination aus Anlageideen in Long- und Short-Positionen unter Beachtung des Kapitalerhalts Mehrwert schaffen können.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 20. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

##### Marktrückblick

Die Aufmerksamkeit der Marktteilnehmer wurde im vierten Quartal 2016 zum größten Teil vom Ergebnis der US-Präsidentenwahl im November in Anspruch genommen. Unmittelbar nach dem Ereignis wurden US-Schatzanweisungen in Erwartung weitreichender fiskalpolitischer Anreize durch die Regierung Trump, die zu höheren Inflationsraten in einem engen Arbeitsmarkt führten, aggressiv verkauft. Diese Verkaufswelle griff auf andere Kernmärkte für festverzinsliche Anlagen über und belastete durchweg die Duration. Der High-Yield-Markt entwickelte sich in Reaktion auf höhere Ölpreise und die Erwartung fiskalischer Erleichterungen gut. Der Berichtszeitraum erwies sich für festverzinsliche Anlagen in Schwellenländern als schwierig.

Die globalen High-Yield-Märkte begannen das Jahr 2017 fast genauso, wie sie das Jahr 2016 beendeten und verzeichneten im ersten Quartal solide Renditen. Der Weg zur Rendite war jedoch bei Weitem kein leichter, da sich die niedrigeren Ölpreise, die Kapitalabflüsse aus ETF, ein voller Angebotskalender, Sorgen über die überschwängliche Politik der US-Notenbank Federal Reserve und die damit verbundene Volatilität der Renditen von Staatsanleihen sowie Sorgen über die politische Landschaft in Europa alle als partielle Hindernisse erwiesen. Letztlich wogen jedoch das robuste globale Wachstum und stabile Unternehmensgewinne, eine positive Prognose hinsichtlich der Zahlungsausfälle und die Überzeugung, dass die OPEC weiterhin den systemisch wichtigen Ölmarkt unterstützen wird, schwerer als die Quellen der Besorgnis. Festverzinsliche Anlagen aus Schwellenländern setzten im ersten Quartal ihre stete Erholung fort und holten die Verluste der durch die US-Wahl ausgelösten Verkaufswelle angesichts eines günstigen Hintergrunds für Schwellenländeranleihen von Unternehmen und Staaten wieder auf. Anlagen in Lokalwährung übertrafen die Performance von Hartwährungsanlagen und wurden dabei teilweise durch die breit angelegte Schwäche des US-Dollars während des Quartals unterstützt.

Risikoanlagen setzten das Jahr mit einer Aufwärtsentwicklung im zweiten Quartal 2017 fort. Im High-Yield-Segment unterstützten kräftige Unternehmensgewinne auf beiden Seiten des Atlantiks, die zu einer moderaten Entschuldung und einem weiteren Rückgang der Ausfallquote nach dem Höchststand des letzten Jahres führten, das weltweite Umfeld für fremdfinanzierte Kredite. Zudem trug ein relativ günstiger Zeitraum für die Renditen von Staatsanleihen (unterstützt vom fehlenden Inflationsdruck) zur Dynamik bei, die bis zur letzten Woche des Quartals anhielt, als insbesondere Diskussionen außerhalb Europas über ein Auslaufen der expansiven Politik die Unterstützung teilweise umkehrte.

Es war eine Verringerung der geopolitischen Risiken zu beobachten, als der Mitte-Links-Kandidat Emmanuel Macron bei den französischen Präsidentenwahlen einen Sieg über die nationalistische Gegenkandidatin Marine Le Pen erringen konnte. Festverzinsliche Anlagen aus Schwellenländern zeigen im breiteren Marktumfeld trotz höherer Zinsen in den Kernländern und volatiler Ölpreise weiterhin eine gute Entwicklung. Die technischen Bedingungen bleiben ebenfalls stabil, da sich die Rekordzuflüsse in die Anlageklasse im zweiten Quartal fortsetzten.

##### Performance

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +9.04%.

Der Beitrag zur Rendite des Fonds wird nachstehend beschrieben:

- **High Yield +3.53%:** Die positive Performance im Berichtszeitraum wurde durch das Engagement im Gesundheits- und im Mediensektor bestimmt. Aus regionaler Perspektive leistete das Engagement in Nordamerika einen kräftigen Performancebeitrag, da viele Unternehmen starke Gewinne meldeten.
- **Darlehen: +0.08%:** Die Allokation in Darlehen wurde im August 2016 auf null reduziert, weshalb ihr Beitrag zur positiven Performance relativ gering war.
- **Financial Capital Bonds (Cocos) +2.95%:** Finanzwerte setzten im Berichtszeitraum ihre Outperformance fort, getragen von der Konjunkturerholung in Europa. Engagements in nachrangigen Finanztiteln wirkten sich positiv auf die Performance aus. Auf Emittentenbasis trugen UBS, Societe Generale und RBS zur Performance bei.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 20. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

- **Wandelanleihen +0.53%**: Der Halbleiterssektor erzielte zu Beginn des Berichtszeitraums kräftige Renditen. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wurden die positiven Renditen durch unternehmensspezifische Faktoren gefördert, insbesondere bei Premier Oil und Siemens.
- **Schwellenländeranlagen in Hartwährungen +1.19%**: Der positive Beitrag wurde durch höher rentierliche Länder wie Venezuela, Indonesien und Brasilien bestimmt. Pemex in Mexiko und Long-Engagements in Ecuador, Argentinien und Kroatien trieben die Renditen ebenfalls in die Höhe.
- **Schwellenländeranlagen in Lokalwährungen +0.45%**: Die Engagements in Indonesien (Anleihen) und Südafrika (Anleihen und Währung) leisteten zu Beginn des Berichtszeitraums einen positiven Performancebeitrag. Russland lieferte einen wichtigen Beitrag zur Performance. Die Engagements in Brasilien, hauptsächlich über das kurze Ende der Zinskurve, und der Türkei, sowohl in Zinsen als auch in der Währung, trugen positiv zu den Renditen bei.
- **Unternehmensanleihen aus Schwellenländern +0.80%**: Das Engagement in Brasilien, insbesondere im Öl- und Gassektor sowie im Metall- und Bergbausektor, und das Engagement in Argentinien lieferten beachtliche Performancebeiträge. Weitere Beiträge zur Performance stammten aus China, hauptsächlich aus dem Immobiliensektor, und aus Jamaika, über Positionen im Telekommunikationssektor.
- **Makro-Hedge -0.49%**: Makro-Hedges belasteten die Performance vorwiegend durch die Zinsdurationssicherung und eine Short-Position im chinesischen Renminbi.

#### Ausblick

Risikoanlagen werden weiterhin durch solide Fundamentaldaten unterstützt, wobei die Wirtschaftsdaten und die Unternehmensgewinne darauf hindeuten, dass sich sowohl die Weltwirtschaft als auch einzelne Unternehmen in einer stabilen Lage befinden. Starke Fundamentaldaten der Unternehmen führen in den USA wie auch in Europa zur Abnahme des Fremdvverschuldungsgrads. In Verbindung mit sinkenden Ausfallraten bleibt der kurzfristige Ausblick für die Fundamentaldaten, die sich unterstützend auf Unternehmensanleihen auswirken, positiv. Die Federal Reserve behält ihre vorsichtige Haltung in Bezug auf Zinserhöhung in dem Wunsch bei, die aktuellen Wachstumsbedingungen zu bewahren, während die EZB ihre hochgradig entgegenkommende Geldpolitik fortführt. Wir behalten eine kurze Zinsduration am vorderen Ende der Kurve bei, da der Markt nach unserer Auffassung die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinserhöhungen in den USA nach wie vor nicht ausreichend in den Preisen berücksichtigt hat.

#### 21. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

##### Marktrückblick

Schwellenländeranlagen verzeichneten einen positiven Start und lieferten im Juli eine solide Performance, bevor die Anleger im September begannen, das Risiko zu vermindern, als sich die Aufmerksamkeit auf die Entwicklung der weltweiten Zinssätze und die Politiken der Zentralbanken richtete. Dennoch bleibt die Angebots- und Nachfragedynamik für die Anlageklasse, unterstützt durch die weltweite Suche nach Rendite, vorteilhaft. Im weiteren Jahresverlauf gab Donald Trump den Ton an, wobei negative Renditen fast ausschließlich auf den Anstieg der Renditen von Schatzanweisungen der Vereinigten Staaten zurückzuführen waren, da der Markt begann, eine höhere Inflation und die Erwartungen im Hinblick auf eine Erhöhung der Leitzinsen der US Federal Reserve für 2017 und darüber hinaus einzupreisen.

In das Jahr 2017 hinein blieben die geopolitische Unsicherheit angesichts fehlender konkreter politischer Initiativen der Regierung Trump und Ungewissheiten im Zusammenhang mit der Außenpolitik weit oben auf der Agenda. Auf der positiven Seite erwies sich in Europa das Ergebnis der niederländischen Wahlen mit dem Sieg des eher gemäßigten Rutte als schwerer Schlag für den Populismus. Dennoch sorgten die französischen Präsidentschaftswahlen vor dem Wahltermin im zweiten Quartal weiterhin für Schlagzeilen. Abseits vom politischen Geschehen erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve in einem sorgfältig angekündigten Schritt im März 2017 die Zinssätze um 25 Bp., obgleich Verlautbarungen des Offenmarktausschusses („FOMC“) darauf hindeuteten, dass der künftige Zinserhöhungspfad behutsamer als erwartet ausfallen könnte.

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

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

#### **21. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (Fortsetzung)**

Die technischen Bedingungen blieben während des Frühjahrs und Frühsommers ebenfalls stabil, da sich die Rekordzuflüsse in die Anlageklasse im zweiten Quartal fortsetzten. Obwohl es eine Fülle von Risikoereignissen gab, die von den Medien herausgestellt wurden, konnte keines der Ereignisse in den einzelnen Ländern die positive Dynamik in den Schwellenländern zu Fall bringen. Die Türkei entwickelte sich nach dem Sieg von Präsident Erdogan beim Referendum über die Übertragung von Regierungsbefugnissen auf den Präsidenten gut. In Brasilien bestimmte die Korruption erneut die Schlagzeilen, und diesmal war Präsident Temer direkt verwickelt. Andernorts in Lateinamerika setzte Argentinien Ende Juni durch die erfolgreiche Emission einer Jahrhundertanleihe zu einem Zinssatz von unter 8% seinen Abschied von der Rolle des Marktaußenseiters fort; ein klares Anzeichen für den Optimismus der internationalen Anleger hinsichtlich der starken Reformdynamik unter der Regierung Macri.

Im 12-monatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 erzielte der Fonds eine Rendite von 9.57% und übertraf damit die Rendite von 9.28% des Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign Index um 29 Bp.

Allgemein gesagt haben wir bei Betrachtung der drei Faktoren, die im Berichtszeitraum für die Performance bestimmend waren, bei den Unternehmensanleihen und den Zinsen Alpha erzielt, aber einen Teil der Performance bei den Währungen verloren.

Im Währungsbereich verloren wir hauptsächlich im argentinischen Peso Geld. Bei den Unternehmensanleihen erzielten wir Alpha in Russland und Argentinien sowie in benchmarkunabhängigen auf USD lautenden Kreditpositionen. Auf der Zinsdurationsseite generierten wir Alpha aus unserer Positionierung in Brasilien und Mexiko. Nach Sektoren betrachtet kamen die größten Beiträge bei den Unternehmensanleihen aus dem Energie- und dem Bankensektor, während wir einen Teil der Performance in der Grundstoffbranche wieder einbüßten.

#### **Ausblick**

Wir behalten für die zweite Jahreshälfte unsere positive Einschätzung des Markts für Unternehmensanleihen der Schwellenländer bei, die durch unsere von hoher Überzeugung getragene Bottom-Up-Prognose eines günstigen Umfelds im Hinblick auf Zahlungsausfälle und sich verbessernde Fundamentaldaten der Unternehmen unterstützt wird. Wir bleiben bei unserer konstruktiven Einschätzung zu Brasilien und Lateinamerika im Allgemeinen, da dies unserer Auffassung nach der Ort ist, wo angesichts der bestehenden Risiken am meisten Wert geboten wird. Wir erwarten in den kommenden Monaten von der Federal Reserve einen weiteren Hinweis über das wahrscheinliche Tempo der Zinserhöhungen, was die Grundlagen für die Performance von Risikoanlagen für den Rest des Jahres legen dürfte. Zugleich werden wir in den Schwellenländern weiterhin besonders die Entwicklungen in Brasilien beobachten (und tatsächlich ist Brasilien das Ziel des nächsten Research-Trips unseres Teams). Wir haben den Eindruck, dass die Volatilität über die Sommermonate anhalten dürfte, und wir können diese hoffentlich ausnutzen, um weitere kräftige Renditen für das Portfolio zu erwirtschaften.

#### **22. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund**

##### **Marktrückblick**

Nachdem die Aufregung um das Referendum im Vereinigten Königreich über den Austritt aus der Europäischen Union („Brexit“) im Juni 2016 hinter uns lag, sorgte ein Mangel an Ereignisrisiken in Verbindung mit dem Renditebedarf der Anleger und dem nahezu bei null liegenden Neuemissionsangebot für positive Rahmenbedingungen an den Märkten, sodass sich die Spreads im Juli und August weiter verengen konnten. Im September war eine gewisse Umkehr dieses Trends zu beobachten, da das Angebot nach dem Sommer stieg und die Märkte ihre Aufmerksamkeit auf die Ungewissheit im Zusammenhang mit den Zentralbanken, die Sorgen über die Deutsche Bank und die zunehmenden politische Risiken in Europa und den USA richteten. Betrachtet man die Sektoren und die Emittenten, so war im dritten Quartal 2016 ein klassischer Trend zur Verengung zu beobachten, wobei Titel mit höherem Beta eine Outperformance erzielten – nachrangige Finanztitel und Hybridanleihen von Unternehmen waren daher die Marktbereiche mit einer überdurchschnittlichen Performance. Das vierte Quartal 2016 erwies sich im Allgemeinen als negatives Quartal für Anleiheindizes, die hauptsächlich von steigenden Renditen auf Staatsanleihen der Kernländer angetrieben wurden.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 22. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (Fortsetzung)

Zu Beginn des Quartals beschäftigte sich der Markt angesichts des kräftigeren Wachstums und der sich verbessernden Inflationsdaten bereits mit der Frage, was die Geldpolitik als nächstes bringen würde, und der Erkenntnis, dass die quantitative Lockerung und negative Zinssätze zunehmend wirkungslos waren. Das große Ereignis im vierten Quartal 2016 war der Wahlsieg von Donald Trump in den USA und die darauf folgenden Botschaften, die am Markt die Erwartung fiskalischer Erleichterungen in einer bereits nahezu vollbeschäftigten Volkswirtschaft weckte. Dies veranlasste die US Federal Reserve, in ihrer Sitzung im Dezember zu restriktiveren Verlautbarungen überzugehen, die wiederum dazu führten, dass der Markt die Entwicklung der US-Zinsen im Jahr 2017 neu bewertete und die Renditen der US-Schatzanweisungen in die Höhe getrieben wurden. Zusammen mit den wichtigen Wahlen, die für 2017 in Deutschland, Frankreich und den Niederlanden anstanden, belastete dies in gewissem Maße bis zum Jahresende die Risikoeinschätzung in Bezug auf Europa. Bei den Spreads von Unternehmensanleihen war eine deutliche Streuung zwischen den Märkten und sogar zwischen Sektoren mit hohem Spreadniveau zu beobachten. Die Spreads europäischer Unternehmensanleihen hatten sich ausgeweitet, was den Druck auf europäische Anlagen durch die politischen Ungewissheiten und die Sorgen über ein Auslaufen der expansiven Politik der EZB unterstrich, während sich die Spreads von US-Unternehmensanleiheindizes verengt hatten.

Zu Beginn des Jahres 2017 stand die europäische Politik erneut im Mittelpunkt, obwohl der Nachrichtenfluss, wenn überhaupt, nur ein wenig risikofreundlicher war. Bei der Wahl in den Niederlanden besiegte Amtsinhaber Mark Rutte den Kandidaten des extrem rechten Flügels Geert Wilders. Dies ist der jüngste Beleg dafür, dass Parteien der Mitte an Zuspruch gewinnen und die Unterstützung für die extrem rechten Parteien nachzulassen scheint. Die Konjunkturdaten deuteten weiterhin auf einen globalen Wachstumsaufschwung hin, der von den USA angeführt wird, wo die Zahlen zur Beschäftigung, zum Wohnungsmarkt und zur Stimmung bei Kleinunternehmen erneut besonders solide ausfielen. Die jüngste Risikorally kehrte sich Mitte März vor dem Hintergrund eines schwächeren Ölpreises und dem Unvermögen Donald Trumps zur Umsetzung der Gesundheitsreform in gewissem Maße um, zog aber zum Ende des ersten Quartals wieder stark an. Die Spreads von Unternehmensanleihen waren im Laufe des ersten Quartals 2017 leicht enger und entsprachen den Spreads besserer Risikomärkte, obwohl wir während des Berichtszeitraums gewisse Abweichungen zwischen den Märkten beobachteten. Auf der Sektorebene waren nachrangige Finanztitel und Hybridanleihen von Unternehmen die Marktbereiche, die eine Outperformance erzielten. Der April wurde von der ersten Runde der Wahl in Frankreich bestimmt und sorgte im Vorfeld für nervöse Märkte. Ein marktfreundliches Ergebnis bereitete jedoch zusammen mit den sich weltweit verbessernden Wachstumsdaten ein gutes Umfeld für Risikoanlagen, das über den größten Teil des zweiten Quartals 2017 erhalten blieb. Die US-Beschäftigungszahlen deuteten weiterhin auf eine Volkswirtschaft, die nahezu Vollbeschäftigung erreicht hat, und das Unternehmensvertrauen in Deutschland erreichte seinen höchsten Stand seit 1991, wobei jedoch die niedrige Inflation die Zinserwartungen über den größten Teil des Berichtszeitraums begrenzte. Wir beobachteten Markterwartungen im Hinblick auf eine weitere Zinserhöhung in den USA während des Quartals, die schließlich im Juni zu einer Anhebung der Leitzinsen um 25 Bp. führte. Es war jedoch eine optimistische Rede von Mario Draghi in der letzten Woche des Quartals, die dann tatsächlich eine Verkaufswelle an den Zinsmärkten der Kernländer auslöste, da die Märkte dies als einen weiteren Beleg dafür zu nehmen schienen, dass die Politik der weltweiten Zentralbanken restriktiver werden könnte. Die Spreads von Unternehmensanleihen verengten sich weiter, wobei Europa, unterstützt von einem besseren Wachstum, einem gesunkenen politischen Risiko und insgesamt entgegenkommenden Verlautbarungen der EZB, die USA übertraf.

#### Performance

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 22.82%.

Die positive Performance im Berichtszeitraum wurde angeführt von der starken Titelauswahl im Tier-1-Segment der Kapitalstruktur, vor allem bei den „nationalen Champions“ unter den Banken. Das Engagement im Vereinigten Königreich erwies sich als die Region mit der besten Performance, wobei die Auswahl von Emittenten wie Barclays und RBS an vorderster Stelle lag. Dies wurde gefolgt von Engagements in Frankreich in Banken wie Societe Generale, und Spanien in Unternehmensanleihen wie Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

Auf der anderen Seite belastete das Engagement in der britischen Bank Standard Chartered über einen CDS-Schutz die Performance im Berichtszeitraum.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 22. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (Fortsetzung)

##### Ausblick

Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2017 zeigt sich das globale Wachstum robust und die Zentralbanken scheinen restriktiver zu werden, wobei die Märkte bei der Preisbildung dennoch von einer äußerst niedrigen Inflation und einer entgegenkommenden Geldpolitik ausgehen. Wir rechnen damit, dass die Zinserhöhungen in den USA dem Punkteplan der Federal Reserve folgen werden, der bis zum Ende des Jahres 2018 vier Zinserhöhungen vorsieht. Wir erwarten, dass die EZB sehr vorsichtig bleiben wird, während sie überlegt, wie sie die quantitative Lockerung beendet. Das gegenwärtige Umfeld mit einer guten Wachstumsdynamik, einer lockeren Geld- und Fiskalpolitik und gesunkenen politischen Risiken dürfte in den Sommer hinein für Risikoanlagen förderlich sein. Wir beobachteten weiterhin eine wesentliche Verbesserung bei den Fundamentaldaten der Banken und sehen keinen Grund für eine Umkehrung bei diesem Trend. Das Kapitalniveau steigt weiter an, die Liquidität bleibt solide, die Qualität der Anlagen hat sich verbessert und wahrscheinlich werden wir Verbesserungen bei der zugrunde liegenden Rentabilität beobachten können. Die Anlageklasse profitiert weiterhin von den Vorteilen durch den regulatorischen Pragmatismus. Das Risiko unternehmensspezifischer Ereignisse wurde wesentlich vermindert. Fortschritte im italienischen Bankensektor, die Beilegung zahlreicher gerichtlicher Verfahren sowie Kapitalerhöhungen bei der Deutschen Bank, Unicredit und Credit Suisse haben allesamt zur Stabilität des Sektors beigetragen. Mehr und mehr Anleger haben angesichts des Renditeangebots jetzt eine Allokation in diesem wachsenden Markt, insbesondere da dieses Umfeld die zugrunde liegenden Fundamentaldaten der Banken und ihre Rentabilität begünstigen wird. Die Bewertungen in der Anlageklasse bleiben weiterhin äußerst attraktiv. Die risikobereinigten absoluten Renditen bleiben attraktiv und werden wahrscheinlich aktienähnliche Renditen bei halber Volatilität liefern.

#### 23. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

##### Marktrückblick

Der Rückgang bei den Risikoanlagen nach dem Brexit war nicht von langer Dauer, da klar wurde, dass die Zentralbanken bereitstanden, um erheblichen negativen Auswirkungen gegebenenfalls mit zusätzlichen geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen zu begegnen. Vor diesem schützenden Hintergrund und ohne anderen wesentlichen kurzfristigen Gegenwind verengten sich die Spreads insbesondere im Juli drastisch. Allerdings kam in Japan und Europa zunehmend das Gefühl auf, dass die Zentralbanken kurz davor standen, die Möglichkeiten der Geldpolitik als wirksames politisches Werkzeug auszuschöpfen. Denn negative Zinssätze und flachere Zinskurven richteten ebenso viel Schaden wie Nutzen an, besonders für Finanzinstitute, bei denen flachere Zinskurven die Margen drücken und die Pensionsverbindlichkeiten erhöhen.

Der Sieg von Donald Trump bei der US-Wahl sorgte angesichts einer auf fiskalpolitischer Expansion und Handelsprotektionismus aufbauenden Kampagne für einen Anstieg der Renditen von US-Schatzanweisungen. Im Laufe des ersten Quartals 2017 begann die Trump-Euphorie jedoch etwas von ihrem Glanz zu verlieren, als sich Skepsis über die Fähigkeit der Regierung zur Umsetzung der Reformen breit machte, woraufhin die Renditen wieder zurückfielen.

Die französischen Wahlen beherrschten die europäischen Märkte zu Beginn des ersten Quartals 2017 und die Spreads von Staatsanleihen weiteten sich aus, bis sie schließlich nach der Bestätigung, dass Emmanuel Macron im zweiten Wahlgang der französischen Präsidentschaftswahlen gegen Marine Le Pen antreten würde – laut Umfragen lag er weit vorne –, wieder zurückschnellten. Ab diesem Zeitpunkt waren die europäischen Märkte recht ruhig und das politische Risiko entspannte sich mit einem wachsenden Gefühl der Geschlossenheit unter den Mitgliedern der Eurozone; ein zunehmendes Wachstum und moderate Inflation ermöglichten über den restlichen Berichtszeitraum eine Verengung der Spreads von Staatsanleihen. Europäische Unternehmensanleihen erzielten im Vergleich zu den USA eine Outperformance und wurden durch die bereits zuvor erwähnte bessere Stimmung, das fortgeführte Anleihenkaufprogramm der EZB aber auch durch die entschlossenen Maßnahmen der Regulierungsbehörde zur Bereinigung problematischer Banken und Beseitigung spezifischer Risiken unterstützt.

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

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

#### **23. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)**

##### **Performance**

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +3.35% und übertraf damit die Rendite der Benchmark von -2.18% um 553 Bp.

Die positiven relativen Renditen fielen in der Laufzeitstruktur und sowohl bei Staatsanleihen als auch Unternehmensanleihen kräftig aus, wobei Währungen geringere Gewinne lieferten. Bei den Staatsanleihen erkannten wir Wertpotenzial in Titeln aus den europäischen Peripherieländern, Mittel- und Osteuropa und den Schwellenländern. Im Hinblick auf spezifische Anleihen lieferte unser Engagement in Italien ebenso einen wichtigen Beitrag wie zyprische Staatsanleihen. Bei den Unternehmensanleihen sorgte die starke Titelauswahl im Bankensektor (Deutsche Bank AG, UBS und Credit Agricole) und im Energiesektor im Berichtszeitraum für positive relative Renditen. Unsere Position in Anglo American belastete im Berichtszeitraum die Überschussrendite.

In Bezug auf die Laufzeitstruktur stammte der Großteil der Gewinne aus der negativen Einschätzung zu den kurzfristigen US-Zinsen, die wir durch Short-Positionen in Eurodollar-Futures zum Ausdruck gebracht hatten.

##### **Ausblick**

Für die Zukunft bleiben die großen thematischen Schwerpunkte der Strategie unverändert. Wir sind zuversichtlich, dass das Wachstum und die Inflation in der zweiten Jahreshälfte der US-Notenbank Federal Reserve den Spielraum geben werden, um die Zinsen 2017 ein weiteres Mal zu erhöhen und die Normalisierung der Zinssätze 2018 fortzusetzen. Ein wichtiger bestimmender Faktor für die Märkte wird eindeutig die weitere Entwicklung der Inflation sein.

In der Eurozone bleiben wir bei unserer Einschätzung, dass die EZB trotz des optimistischen wirtschaftlichen Hintergrunds sehr vorsichtig und entgegenkommend bleiben wird, solange die niedrige Inflation und die großen Produktionslücken fortbestehen. Dementsprechend sind wir der Auffassung, dass sich die Renditen von zehnjährigen Bundesanleihen vorerst bei rund 0.50% halten werden. Diese Rahmenbedingungen dürften auch die Risikobereitschaft in Bezug auf Staats- und Unternehmensanleihen fördern.

#### **24. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund**

##### **Marktrückblick**

Der globale makroökonomische Hintergrund begünstigte die Outperformance von Schwellenländeranlagen über den größten Teil des Berichtszeitraums. Die Geldpolitik der wichtigsten weltweiten Zentralbanken blieb expansiv und hielt die Renditen für Anleihen der Kernländer auf beispiellos niedrigen Niveaus fest, was zu beträchtlichen Kapitalzuflüssen in höher rentierliche Anlageklassen führte. Das vierte Quartal war hauptsächlich aufgrund des Ergebnisses der US-Präsidentenwahl im November ein schwieriger Zeitraum für festverzinsliche Anlagen der Schwellenländer. Unmittelbar nach dem Ereignis wurden US-Schatzanweisungen in Erwartung weitreichender fiskalpolitischer Anreize durch die Regierung Trump und der Möglichkeit höherer Inflationsraten in einem bereits engen Arbeitsmarkt aggressiv verkauft. Diese Verkaufswelle griff auf andere Kernmärkte für festverzinsliche Anlagen über und belastete durchweg die Duration. Die Performance war in der ersten Jahreshälfte 2017 kräftig, da sich die Fundamentaldaten der Schwellenländer weiter verbesserten, was zu soliden Kapitalzuflüssen in die Anlageklasse seitens privater wie auch institutioneller Anleger führte. Bei den Nachrichten aus Schwellenländern ist hervorzuheben, dass im August in Brasilien die abschließende Abstimmung im Amtsenthebungsverfahren stattfand und Dilma Rousseff offiziell ihres Amtes enthoben wurde. In der Türkei sorgt der gescheiterte Putschversuch von Mitte Juli für langfristige Bedenken in Bezug auf den institutionellen Rahmen des Landes, was sich in der Bonitätsherabstufung durch Moody's im September widerspiegelte – bereits die zweite Ratingagentur, die den Staatsanleihen ein High-Yield-Rating zuwies. Andernorts in Lateinamerika setzte Argentinien Ende Juni durch die erfolgreiche Emission einer Jahrhundertanleihe zu einem Zinssatz von unter 8% seinen Abschied von der Rolle des Marktaußenseiters fort; ein klares Anzeichen für den Optimismus der internationalen Anleger hinsichtlich der starken Reformdynamik unter der Regierung Macri. Viele Länder, die die Hauptlast der Verkaufswelle nach der US-Präsidentenwahl trugen, entwickelten sich im Jahresverlauf gut, da zunehmend offensichtlich wurde, dass die beträchtliche Behinderung des Handels, die viele unter einer Präsidentschaft Trumps erwartet hatten, sich möglicherweise nicht verwirklichen würde. Dementsprechend lag Mexiko auf Indizebene auf einer Spitzenposition.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 24. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Der Fonds erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums eine Rendite von 8.12% und übertraf damit die Rendite des zusammengesetzten Referenzindex (50% JP Morgan EMBI Global Diversified/50% JP Morgan CEMBI Diversified), der mit 6.49% schloss, um 164 Bp. Unsere Länder- und Sektorallokation trugen auf relativer Basis ebenso wie auch unsere Titelauswahl auf der Ebene des Gesamtportfolios zur Performance bei. Dabei wirkten sich unsere Gesamtzinsduration und das Renditekurvenmanagement leicht nachteilig aus. Auf Länderebene leistete Brasilien den größten Performancebeitrag, gefolgt von Ecuador, Argentinien und der Ukraine. Kolumbien belastete neben Hongkong, Südafrika und Malaysia die Performance am stärksten.

#### Performance

Die Performance aus Brasilien wurde durch das Engagement in Staatsanleihen und Quasi-Staatsanleihen in Verbindung mit kleineren Beiträgen aus Positionen aus dem Versorgungs-, Konsumgüter- und Öl- & Gassektor angetrieben. Auf Emittentenebene lieferte unser Engagement in Petrobras den besten Performancebeitrag. Andernorts begünstigte der Markthintergrund Allokationen in höher rentierlichen Märkten, und die Übergewichtungen in diesem Bereich des Marktes entwickelten sich im Allgemeinen gut. Unsere Übergewichtung von Staatsanleihen aus Ecuador gehörte zu den besten Performancebeiträgen, während unsere Titelauswahl im Komplex Venezuela/PDVSA ebenfalls zur Rendite beitrug. Unser übergewichtetes Engagement in Argentinien entwickelte sich ebenfalls gut, da die Konjunkturwende und die positive Reformdynamik weiterhin Anleger anziehen.

Auf der Negativseite belastete unsere breite Untergewichtung in Kolumbien die Performance auf relativer Basis, wie auch unsere Untergewichtung in Unternehmensanleihen aus Hongkong. Fast alle Länder im zusammengesetzten Index stiegen über den zwölfmonatigen Berichtszeitraum an und dementsprechend waren es hauptsächlich untergewichtete Positionen, die auf einer relativen Basis die Performance belasteten. Unser untergewichtetes Engagement in Thailand lieferte neben unseren Untergewichtungen in Malaysia und Südafrika ein Hauptbeispiel hierfür.

#### Ausblick

Schwellenländer zeigen im breiteren Marktumfeld trotz höherer Zinsen in den Kernländern und volatiler Ölpreise weiterhin eine gute Entwicklung. Die technischen Bedingungen bleiben ebenfalls stabil, da sich die Rekordzuflüsse in die Anlageklasse im Juni fortsetzten. Da die Verlautbarungen aus wichtigen Zentralbanken restriktiver werden, dürften die Schwellenländer weit besser positioniert sein, um mit höheren Zinsen umzugehen, als in der vorherigen Stressphase in den Schwellenländern im Jahr 2013. Die „Fragilen Fünf“ haben sich seitdem weitgehend angepasst, wobei nur das Leistungsbilanzdefizit der Türkei größer als 1.5% des BIP ist. Allerdings wird dies in gewissem Maße durch umfangreiche Geldüberweisungen aus dem Ausland, insbesondere aus Deutschland, und die große Menge von Vermögenswerten, die Türken im Ausland halten und die ins Inland zurückgebracht werden könnten, abgemildert. Abgesehen von der Türkei weisen gegenwärtig keine wirklich wichtigen Schwellenländer hohe Leistungsbilanzdefizite auf. Dies macht die Schwellenländer im Ganzen weit widerstandsfähiger als noch 2013, obwohl Kolumbiens Defizit von knapp über 4% das Land insbesondere in einem Umfeld anhaltend schwacher Ölpreise etwas verletzlich macht.

Die von Argentinien Ende Juni ausgegebene hundertjährige auf US-Dollar lautende Anleihe brachte manche zu der natürlichen Frage, ob das überzeichnete Orderbuch ein Beispiel für eine kollektive Selbstüberschätzung unter den Schwellenländeranlegern war und ob Einzelne im Wunsch, den Renditen nachzujagen, erneut irrationale Anlageentscheidungen trafen. Solche Befürchtungen könnten in der vergangenen Woche durch eine trotz jüngst schwächerer Inflations- und Wachstumszahlen überraschend restriktive Verlautbarung des Offenmarktausschusses (FOMC) neue Glaubwürdigkeit erhalten haben. Wir sind jedoch nicht der Auffassung, dass uns dieser Marktüberschwang allgemein zu einer Verminderung unserer Long-Positionen veranlassen sollte, da der Wachstumshintergrund für Schwellenländeranleihen nach wie vor positiv ist und das Szenario für die Renditen günstig bleibt, weil die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan weiterhin eine extrem expansive Politik verfolgen.

Die anhaltenden Spannungen im Nahen Osten zwischen Katar und seinen benachbarten Golfstaaten müssen sorgfältig beobachtet werden. In Lateinamerika bleibt die brasilianische Politik weiterhin im Fokus, da weitere Beweise gegen Präsident Temer präsentiert werden könnten. Wenn dies weiterhin zu Verzögerungen bei der Reformagenda führt, würden wir sehr bald mit Bewegung bei den Ratingagenturen rechnen.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 24. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

In Lateinamerika haben wir vor kurzem ebenfalls einen Research-Trip nach Argentinien unternommen und die Stimmung vor den Zwischenwahlen erkundet, die plötzlich wesentlich interessanter geworden sind, da Cristina Fernandez de Kirchner ihre Kandidatur für den Senat in der Provinz Buenos Aires bestätigt hat. Unsere wichtigsten Erkenntnisse sind, dass ein Sieg für CFK das Vertrauen schwer erschüttern und die Reformagenda behindern würde. Allerdings sieht unser Basisszenario ein ordentliches Abschneiden der Regierung vor, wonach der Reformprozess auf Kurs bleiben könnte, was nach unserer Auffassung den Appetit der Anleger auf argentinische Anlagen fördern würde.

#### 25. BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Funds

##### Marktrückblick

Nachdem die Aufregung um den Brexit im Juni 2016 hinter uns lag, sorgte das Zusammenspiel von einem Mangel an Ereignisrisiken, dem Renditebedarf der Anleger und dem nahezu bei null liegenden Neuemissionsangebot an den Märkten für positive Rahmenbedingungen, sodass sich die Spreads im Juli und August weiter verengen konnten. Das große Ereignis im vierten Quartal 2016 war der Wahlsieg von Donald Trump in den USA und die darauf folgenden Botschaften, die am Markt die Erwartung fiskalischer Erleichterungen in einer bereits nahezu vollbeschäftigten Volkswirtschaft weckte. Dies veranlasste die Fed, in ihrer Sitzung im Dezember zu restriktiveren Verlautbarungen überzugehen, die wiederum dazu führten, dass der Markt die Entwicklung der US-Zinsen im Jahr 2017 neu bewertete und die Renditen der US-Schatzanweisungen in die Höhe getrieben wurden. Die Auswirkungen der Wahl von Donald Trump waren auch in Europa in Form von Befürchtungen zu spüren, dass der Aufstieg des Populismus, der Trump ins Weiße Haus brachte, in Europa weiter um sich greifen könnte. Zu Beginn des Jahres 2017 deuteten die Konjunkturdaten weiterhin auf einen von den USA angeführten globalen Wachstumsaufschwung hin, da dort die Zahlen zur Beschäftigung, zum Wohnungsmarkt und zur Stimmung bei Kleinunternehmen besonders solide ausfielen. Daraufhin erhöhte die Fed erneut die Zinsen, beruhigte zugleich jedoch, indem sie verkündete, dass das „Punktendiagramm“ zum Leitzins unverändert bleiben würde. Die Risikorally, die sich seit dem Wahlsieg Trumps ereignete, kehrte sich Mitte März vor dem Hintergrund eines schwächeren Ölpreises und dem Unvermögen Trumps zur Umsetzung der Gesundheitsreform in gewissem Maße um, zog aber zum Quartalsende wieder stark an. In Europa stand die Politik im Mittelpunkt, obwohl der Nachrichtenfluss, wenn überhaupt, nur ein wenig risikofreundlicher war. Das zweite Quartal 2017 endete mit einer Verkaufswelle bei den Zinsen der Kernländer, die die Renditen aus Anleiheindizes unter Druck setzte. Insgesamt war es für die Kreditmärkte jedoch ein weiteres sehr positives Quartal. Europäische Titel profitierten – besonders nach der ersten Runde der Wahl in Frankreich – von einem gesunkenen politischen Risiko und besserem Wachstum.

Der globale makroökonomische Hintergrund begünstigte die Outperformance von Schwellenländeranlagen über den größten Teil des Berichtszeitraums. Bei den Nachrichten aus Schwellenländern ist hervorzuheben, dass im August in Brasilien die abschließende Abstimmung im Amtsenthebungsverfahren stattfand und Dilma Rousseff offiziell ihres Amtes enthoben wurde. In der Türkei sorgt der gescheiterte Putschversuch von Mitte Juli für langfristige Bedenken in Bezug auf den institutionellen Rahmen des Landes, was sich in der Bonitätsherabstufung durch Moody's im September widerspiegelte – bereits die zweite Ratingagentur, die den Staatsanleihen ein High-Yield-Rating zuwies. Andernorts in Lateinamerika setzte Argentinien Ende Juni durch die erfolgreiche Emission einer Jahrhundertanleihe zu einem Zinssatz von unter 8% seinen Abschied von der Rolle des Marktaußenseiters fort; ein klares Anzeichen für den Optimismus der internationalen Anleger hinsichtlich der starken Reformdynamik unter der Regierung Macri.

##### Performance

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 15.82%.

Bei den Zinsen der Kernländer lieferte im Berichtszeitraum unsere Short-Positionierung am kurzen Ende der US-Zinskurve über Eurodollar-Futures wie auch unsere Short-Position in Staatsanleihen des Vereinigten Königreichs (Gilts) einen der wichtigsten Renditebeiträge. Unsere Long-Position in der Duration in Europa belastete die Renditen. Bei den anderen Zinsen lieferten Island und Brasilien die wichtigsten Performancebeiträge im Berichtszeitraum.

Bei den Staatsanleihen war die Positionierung in den europäischen Peripherieländern ein wichtiger, die positive Fondsp performance begünstigender Faktor, da die Staatsanleihen in diesem Bereich nach den Wahlen in Frankreich stark anzogen. Italien, Griechenland und Zypern lieferten im Berichtszeitraum die größten Renditebeiträge. Mexiko belastete die Performance leicht.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 25. BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Funds SICAV (Fortsetzung)

##### Ausblick

Wir sind nach wie vor der Auffassung, dass das kurze Ende der US-Zinskurve anfällig ist und stimmen der Einschätzung der Fed zur Weltlage zu. Wir erwarten, dass die Europäische Zentralbank sehr vorsichtig bleiben wird, während sie überlegt, wie sie die quantitative Lockerung beendet. Das dürfte bedeuten, dass deutsche Bundesanleihen in derselben Bandbreite bleiben. Wir erkennen ein Wertpotenzial in der Kombination von Long-Positionen in den europäischen Peripherieländern, und die Einschätzung des Vereinigten Königreichs bleibt strukturell pessimistisch. Wir sehen weiterhin eine Welt, die weitgehend durch sehr günstige Wirtschafts- und Finanzbedingungen bestimmt wird, und diese spezifischen Faktoren bleiben im Hinblick auf die Fundamentaldaten (sinkende Inflation) wie auch die Bewertungen und die breiteren technischen Faktoren sehr attraktiv.

#### 26. BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (aufgelegt am 8. Februar 2017)

##### Marktrückblick

Nachdem sie die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, weitgehend als ein lokales Problem beurteilt hatten, setzten globale High-Yield-Anlagen zu Beginn des dritten Quartals 2016 in einer breit angelegten Risikorally den Ausbau ihrer Gewinne fort. Die globalen Risikomärkte profitierten von den positiven Gewinnen des zweiten Quartals und den sich beständig verbessernden Konjunkturdaten, während Erwartungen im Zusammenhang mit einer Fortsetzung der expansiven Geldpolitik weitere Unterstützung lieferten.

Das Schlussquartal des Jahres war für die weltweiten Fremdfinanzierungsmärkte besonders volatil. Schwankende Ölpreise, die durch die Stimmung rund um die Koordinierung innerhalb der Organisation erdölexportierender Länder („OPEC“) gefördert wurden, zunehmende Besorgnis im Hinblick auf die Normalisierung der Zinssätze und natürlich die politischen Unsicherheiten auf beiden Seiten des Atlantiks führten dazu, dass die Märkte im November zwar sämtliche Gewinne aus dem Oktober wieder einbüßten, für das Quartal jedoch immer noch ein positives Ergebnis melden konnten. Die globalen High-Yield-Märkte begannen das Jahr 2017 fast genauso, wie sie das Jahr 2016 beendeten und verzeichneten im ersten Quartal solide Renditen. Der Weg zur Rendite war jedoch bei Weitem kein leichter, da sich die niedrigeren Ölpreise, die Kapitalabflüsse aus ETF, ein voller Angebotskalender, Sorgen über die überschwängliche Politik der US-Notenbank Federal Reserve und die damit verbundene Volatilität der Renditen von Staatsanleihen sowie Sorgen über die politische Landschaft in Europa alle als partielle Hindernisse erwiesen. Letztlich wogen jedoch das robuste globale Wachstum und stabile Unternehmensgewinne, eine positive Prognose hinsichtlich der Zahlungsausfälle und die Überzeugung, dass die OPEC weiterhin den systemisch wichtigen Ölmarkt unterstützen wird, schwerer als die Quellen der Besorgnis. Zu Beginn des zweiten Quartals konnten sich in Europa angesichts marktfreundlicher Ergebnisse bei den verschiedenen Parlamentswahlen, die in diesem Zeitraum in der gesamten Region abgehalten wurden, Befürchtungen im Zusammenhang mit einer gegen das System gerichteten politischen Dynamik nicht etablieren. Der Energiemarkt lieferte aufgrund von Zweifeln rund um die Wirksamkeit der ausgedehnten Kürzungen der Ölproduktion den einzigen anderen Grund zur Sorge, was im späteren Teil des Berichtszeitraums den Sektor und zu einem gewissen Grad auch den breiteren Markt belastete.

##### Ausblick

Starke Fundamentaldaten der Unternehmen, die durch ein verbessertes Umsatz- und Gewinnwachstum illustriert wurden, führen in den USA wie auch in Europa zur Abnahme des Fremdverschuldungsgrads. In Verbindung mit sinkenden Ausfallraten bleibt der kurzfristige Ausblick für die Fundamentaldaten, die sich unterstützend auf fremdfinanzierte Unternehmenskredite auswirken, positiv.

Die Kapitalmärkte funktionieren weiterhin gut und haben erhebliche Refinanzierungsbeträge erreicht, die im Einklang mit einem aktiv angegangenen Fälligkeitszeitplan und einem Unternehmensverhalten stehen, das zum gegenwärtigen Zeitpunkt im Konjunkturzyklus vorsichtig ist.

Obwohl die Renditen in den letzten 15 Monaten erheblich zurückgegangen sind, betrachten wir sie unter Berücksichtigung der Zahlungsausfälle und auf einer risikobereinigten Basis als fair. Vor diesem Hintergrund sind wir verstärkt dem Risiko ausgesetzt, dass im breiteren Markt Selbstzufriedenheit um sich greift (obwohl der jüngste Druck auf den Energiesektor als eine willkommene Erinnerung dafür diente, dass sich die Dynamik recht schnell ändern kann) und bleiben dementsprechend auf die Sektor- und die Titelauswahl als Alphaquelle fokussiert.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

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

#### 26. BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (aufgelegt am 8. Februar 2017) (Fortsetzung)

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 2.59% und blieb damit hinter der Rendite der Benchmark von 3.14% zurück.

Unternehmensanleihen in defensiven Sektoren waren im Berichtszeitraum die wichtigste Alphaquelle, angeführt von Titeln im Medien- und Dienstleistungssektor. Der Freizeitsektor trug im Berichtszeitraum ebenfalls zu den Überschussrenditen bei. Der Grundstoffsektor und der Energiesektor belasteten die Überschussrenditen ebenso wie der Telekommunikationssektor.

Unter Rating-Gesichtspunkten trug die übergewichtete Positionierung des Fonds in Titeln mit B-Rating im Berichtszeitraum natürlich zum positiven Alpha bei, es überwogen jedoch die negativen Auswirkungen der Untergewichtung des Fonds in Titeln mit BB-Rating. Das Engagement in Kredittiteln mit einem CCC-Rating erwies sich für die relative Performance ebenfalls als Belastung.

Im Hinblick auf spezifische Titel wurde die Performance des Fonds am stärksten durch das Engagement in Unternehmensanleihen der Grundstoffbranche von Quintis und durch die Telekommunikationswerte Intelsat Jackson und Telecom Italia belastet. Auf der anderen Seite stach die Bank Societe Generale mit dem besten positiven relativen Performancebeitrag im Berichtszeitraum hervor.

**BlueBay Funds**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

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

**Verantwortung des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss**

Der zusammengefasste Jahresbericht einschließlich des zusammengefassten Abschlusses von BlueBay Funds (die „SICAV“) wurde unter Aufsicht des Verwaltungsrats der SICAV von Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. in seiner Funktion als Verwaltungsstelle erstellt. In Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften hat der Verwaltungsrat der SICAV angemessene Maßnahmen getroffen, um sicherzustellen, dass die zuständigen Stellen der SICAV in Bezug auf die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses zusammengefassten Jahresabschlusses geeignete interne Kontrollen vornehmen. Der Verwaltungsrat führt ferner hinsichtlich der im Rahmen der Erstellung des zusammengefassten Jahresabschlusses vorgenommenen rechnungslegungsrelevanten Schätzungen eine Kontrolle durch. Der Verwaltungsrat der SICAV ist der Auffassung, dass er diese Anforderungen vollumfänglich erfüllt hat. Der Verwaltungsrat hat den ALFI-Verhaltenskodex übernommen und bestätigt die Befolgung der Grundsätze des Kodex in diesem zusammengefassten Jahresabschluss. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Der Verwaltungsrat der SICAV

Luxemburg, 9. Oktober 2017



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre von  
**BlueBay Funds SICAV**

---

### *Unser Prüfungsurteil*

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von BlueBay Funds SICAV und seinen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2017 sowie seines Betriebsergebnisses und der Veränderung seines Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Vorlage von Jahresabschlüssen.

### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die zusammengefasste Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017;
- den Wertpapierbestand und das sonstige Nettovermögen zum 30. Juni 2017;
- die zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

---

### *Grundlage für unser Prüfungsurteil*

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

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

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



### *Unabhängigkeit*

Wir sind gemäß dem „Code of Ethics for Professional Accountants“ des „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA-Kodex), wie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommen, zusammen mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen berufsständischen Verantwortlichkeiten nach diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

---

### *Sonstige Informationen*

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

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

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

---

### *Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds und der für die Überwachung des Abschlusses verantwortlichen Personen*

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

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

Die mit der Unternehmensführung betrauten Personen sind für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Fonds verantwortlich.

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

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

Außerdem:

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



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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 10. Oktober 2017

Vertreten durch

Didier Prime

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Argentine Bonos del Tesoro <sup>Ω</sup>   | 18.20% | 03/10/21              | ARS          | 124,840               | 8,325,548         | 0.95                         |
| Argentinische internationale Staatsanleihe  | 5.00%  | 15/01/27              | €            | 8,925                 | 9,529,977         | 1.09                         |
| Argentinische internationale Staatsanleihe  | 7.63%  | 22/04/46              | US\$         | 15,150                | 15,555,263        | 1.78                         |
| Argentinische internationale Staatsanleihe  | 7.13%  | 28/06/17 <sup>^</sup> | US\$         | 8,495                 | 7,722,410         | 0.89                         |
| Argentinische internationale Staatsanleihe, VRB <sup>Ω</sup>  | 0.00%  | 15/12/35              | €            | 13,095                | 1,321,792         | 0.15                         |
| Argentinische internationale Staatsanleihe, VRB <sup>Ω</sup>  | 0.00%  | 15/12/35              | US\$         | 47,839                | 4,281,574         | 0.49                         |
| Provincia de Buenos Aires   | 6.50%  | 15/02/23              | US\$         | 5,390                 | 5,519,360         | 0.63                         |
| Provincia de Buenos Aires   | 7.88%  | 15/06/27              | US\$         | 4,550                 | 4,730,775         | 0.54                         |
| Provincia de Cordoba  | 7.13%  | 10/06/21              | US\$         | 10,222                | 10,764,709        | 1.23                         |
| Provincia de Cordoba  | 7.45%  | 01/09/24              | US\$         | 2,055                 | 2,137,097         | 0.25                         |
| Provincia de Cordoba  | 7.13%  | 01/08/27              | US\$         | 7,300                 | 7,263,500         | 0.83                         |
| Provincia de la Rioja   | 9.75%  | 24/02/25              | US\$         | 5,250                 | 5,512,500         | 0.63                         |
| Provincia de Tierra Del Fuego<br>Argentina  | 8.95%  | 17/04/27              | US\$         | 2,011                 | 2,131,660         | 0.25                         |
|   |        |                       |              |                       | 84,796,165        | 9.71                         |
| <b>ARMENIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Armenische internationale Anleihe   | 6.00%  | 30/09/20              | US\$         | 4,245                 | 4,457,250         | 0.51                         |
| Armenische internationale Anleihe   | 7.15%  | 26/03/25              | US\$         | 7,751                 | 8,506,722         | 0.98                         |
|   |        |                       |              |                       | 12,963,972        | 1.49                         |
| <b>ASERBAIDDSCHAN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Southern Gas Corridor CJSC  | 6.88%  | 24/03/26              | US\$         | 14,515                | 15,766,991        | 1.81                         |
| <b>BAHRAIN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bahrainische internationale Staatsanleihe   | 7.00%  | 12/10/28              | US\$         | 8,361                 | 8,465,589         | 0.97                         |
| <b>WEISSRUSSLAND</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Weißrussische internationale Staatsanleihe  | 6.88%  | 28/02/23              | US\$         | 6,110                 | 6,239,563         | 0.71                         |
| Weißrussische internationale Staatsanleihe  | 7.63%  | 29/06/27              | US\$         | 6,130                 | 6,257,994         | 0.72                         |
|   |        |                       |              |                       | 12,497,557        | 1.43                         |
| <b>BOLIVIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bolivianische internationale Staatsanleihe  | 4.50%  | 20/03/28              | US\$         | 17,520                | 17,235,300        | 1.97                         |
| <b>BRASIL IEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social  | 4.75%  | 09/05/24              | US\$         | 3,955                 | 3,875,900         | 0.44                         |
| Brasilianische internationale Staatsanleihe   | 6.00%  | 07/04/26              | US\$         | 6,835                 | 7,386,926         | 0.85                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>BRASILIEN (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Brasilianische internationale Staatsanleihe   | 10.13% | 15/05/27              | US\$         | 5,099                 | 7,253,327         | 0.83                         |
| Brasilianische internationale Staatsanleihe   | 8.25%  | 20/01/34              | US\$         | 3,655                 | 4,582,456         | 0.53                         |
| Brasilianische internationale Staatsanleihe   | 5.00%  | 27/01/45              | US\$         | 13,365                | 11,727,788        | 1.34                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>34,826,397</u> | <u>3.99</u>                  |
| <b>KAIMANI NSELN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd, FRB  | 6.92%  | 24/09/19              | US\$         | 1,085                 | 1,083,342         | 0.12                         |
| <b>CHILE</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Chilenische internationale Staatsanleihe  | 3.86%  | 21/06/47              | US\$         | 3,660                 | 3,676,494         | 0.42                         |
| <b>KROATIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Kroatische internationale Staatsanleihe   | 6.75%  | 05/11/19              | US\$         | 7,825                 | 8,534,141         | 0.98                         |
| Kroatische internationale Staatsanleihe   | 5.50%  | 04/04/23              | US\$         | 8,040                 | 8,803,800         | 1.01                         |
| Kroatische internationale Staatsanleihe   | 3.00%  | 20/03/27              | €            | 6,510                 | 7,532,169         | 0.86                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>24,870,110</u> | <u>2.85</u>                  |
| <b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Dominikanische internationale Anleihe   | 7.50%  | 06/05/21              | US\$         | 2,305                 | 2,549,906         | 0.29                         |
| Dominikanische internationale Anleihe   | 5.95%  | 25/01/27              | US\$         | 6,875                 | 7,201,563         | 0.82                         |
| Dominikanische internationale Anleihe   | 6.85%  | 27/01/45              | US\$         | 6,166                 | 6,605,327         | 0.76                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>16,356,796</u> | <u>1.87</u>                  |
| <b>ECUADOR</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ecuadorianische internationale Staatsanleihe  | 10.75% | 28/03/22              | US\$         | 7,352                 | 7,875,830         | 0.90                         |
| Ecuadorianische internationale Staatsanleihe  | 7.95%  | 20/06/24              | US\$         | 8,260                 | 7,733,425         | 0.88                         |
| Ecuadorianische internationale Staatsanleihe  | 9.65%  | 13/12/26              | US\$         | 5,250                 | 5,295,938         | 0.61                         |
| Ecuadorianische internationale Staatsanleihe  | 9.63%  | 02/06/27              | US\$         | 19,990                | 20,064,962        | 2.30                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>40,970,155</u> | <u>4.69</u>                  |
| <b>ÄGYPTEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ägyptische internationale Staatsanleihe   | 6.13%  | 31/01/22              | US\$         | 11,948                | 12,224,298        | 1.40                         |
| Ägyptische internationale Staatsanleihe   | 7.50%  | 31/01/27              | US\$         | 6,352                 | 6,756,940         | 0.78                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ÄGYPTEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ägyptische internationale Staatsanleihe   | 8.50% | 31/01/47              | US\$         | 14,639                | 15,832,078        | 1.81                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>34,813,316</u> | <u>3.99</u>                  |
| <b>EL SALVADOR</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Internationale Staatsanleihe El Salvador  | 5.88% | 30/01/25              | US\$         | 9,885                 | 8,933,569         | 1.02                         |
| Internationale Staatsanleihe El Salvador  | 8.63% | 28/02/29              | US\$         | 8,560                 | 8,934,500         | 1.02                         |
| Internationale Staatsanleihe El Salvador  | 7.65% | 15/06/35              | US\$         | 819                   | 771,907           | 0.09                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>18,639,976</u> | <u>2.13</u>                  |
| <b>GABUN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Gabunische internationale Staatsanleihe   | 6.38% | 12/12/24              | US\$         | 9,096                 | 8,880,032         | 1.02                         |
| <b>HONDURAS</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Honduranische internationale Staatsanleihe  | 7.50% | 15/03/24              | US\$         | 3,907                 | 4,341,653         | 0.50                         |
| Honduranische internationale Staatsanleihe  | 6.25% | 19/01/27              | US\$         | 3,461                 | 3,595,114         | 0.41                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>7,936,767</u>  | <u>0.91</u>                  |
| <b>UNGARN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ungarische internationale Staatsanleihe   | 5.38% | 25/03/24              | US\$         | 7,520                 | 8,478,800         | 0.97                         |
| Ungarische internationale Staatsanleihe   | 7.63% | 29/03/41              | US\$         | 4,810                 | 7,190,950         | 0.82                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>15,669,750</u> | <u>1.79</u>                  |
| <b>INDONESIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Indonesische internationale Staatsanleihe   | 3.75% | 14/06/28              | €            | 7,215                 | 9,003,856         | 1.03                         |
| Indonesische internationale Staatsanleihe   | 5.25% | 17/01/42              | US\$         | 8,115                 | 8,809,847         | 1.01                         |
| Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia   | 3.88% | 06/04/24              | US\$         | 2,280                 | 2,317,050         | 0.26                         |
| Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III  | 3.40% | 29/03/22              | US\$         | 4,130                 | 4,179,044         | 0.48                         |
| Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III  | 4.15% | 29/03/27              | US\$         | 4,175                 | 4,245,453         | 0.49                         |
| Saka Energi Indonesia PT  | 4.45% | 05/05/24              | US\$         | 5,640                 | 5,682,300         | 0.65                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>34,237,550</u> | <u>3.92</u>                  |
| <b>ELFENBEINKÜSTE</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ivorische internationale Staatsanleihe  | 6.38% | 03/03/28              | US\$         | 6,883                 | 6,960,434         | 0.80                         |
| Ivorische internationale Staatsanleihe  | 6.13% | 15/06/33              | US\$         | 7,505                 | 7,219,044         | 0.82                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>14,179,478</u> | <u>1.62</u>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>JAMAICA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Jamaikanische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.75% | 28/04/28              | US\$         | 3,709                 | 4,223,624         | 0.49                         |
| Jamaikanische internationale<br>Staatsanleihe   | 8.00% | 15/03/39              | US\$         | 3,640                 | 4,308,850         | 0.49                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>8,532,474</u>  | <u>0.98</u>                  |
| <b>JORDANIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Jordanische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.13% | 29/01/26              | US\$         | 2,800                 | 2,870,000         | 0.33                         |
| Jordanische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.75% | 31/01/27              | US\$         | 5,760                 | 5,734,800         | 0.66                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>8,604,800</u>  | <u>0.99</u>                  |
| <b>KASACHSTAN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Kasachische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.13% | 21/07/25              | US\$         | 9,672                 | 10,508,628        | 1.20                         |
| Kasachische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.50% | 21/07/45              | US\$         | 5,256                 | 6,230,988         | 0.71                         |
| KazMunayGas National Co JSC   | 3.88% | 19/04/22              | US\$         | 7,450                 | 7,390,400         | 0.85                         |
| KazMunayGas National Co JSC   | 4.75% | 19/04/27              | US\$         | 6,350                 | 6,241,574         | 0.71                         |
| KazMunayGas National Co JSC   | 5.75% | 19/04/47              | US\$         | 6,590                 | 6,250,615         | 0.72                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>36,622,205</u> | <u>4.19</u>                  |
| <b>KENIA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Kenianische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.88% | 24/06/19              | US\$         | 6,891                 | 7,080,503         | 0.81                         |
| <b>LIBANON</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Libanesische internationale<br>Staatsanleihe  | 6.38% | 09/03/20              | US\$         | 8,385                 | 8,563,181         | 0.98                         |
| Libanesische internationale<br>Staatsanleihe  | 6.65% | 03/11/28              | US\$         | 18,695                | 18,437,944        | 2.11                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>27,001,125</u> | <u>3.09</u>                  |
| <b>MEXIKO</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Mexikanische internationale<br>Staatsanleihe  | 4.15% | 28/03/27              | US\$         | 7,270                 | 7,542,625         | 0.86                         |
| Petroleos Mexicanos   | 3.75% | 21/02/24              | €            | 3,820                 | 4,505,676         | 0.52                         |
| Petroleos Mexicanos   | 4.88% | 21/02/28              | €            | 3,130                 | 3,716,889         | 0.42                         |
| Petroleos Mexicanos   | 6.75% | 21/09/47              | US\$         | 8,260                 | 8,362,259         | 0.96                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>24,127,449</u> | <u>2.76</u>                  |
| <b>MONGOLEI</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Mongolische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.13% | 05/12/22              | US\$         | 6,785                 | 6,386,381         | 0.73                         |
| Mongolische internationale<br>Staatsanleihe   | 8.75% | 09/03/24              | US\$         | 9,585                 | 10,519,538        | 1.21                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>16,905,919</u> | <u>1.94</u>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.38% | 17/01/27              | US\$         | 3,868                 | 4,102,014         | 0.47                         |
| <b>NIGERIA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Nigerianische internationale<br>Staatsanleihe   | 7.88% | 16/02/32              | US\$         | 20,362                | 22,143,675        | 2.54                         |
| <b>PAKISTAN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Pakistanische internationale<br>Staatsanleihe   | 8.25% | 15/04/24              | US\$         | 19,370                | 22,066,305        | 2.53                         |
| <b>PANAMA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Panamaische internationale<br>Staatsanleihe   | 3.75% | 16/03/25              | US\$         | 9,200                 | 9,476,000         | 1.08                         |
| Panamaische internationale<br>Staatsanleihe   | 3.88% | 17/03/28              | US\$         | 13,770                | 14,114,250        | 1.62                         |
| Panamaische internationale<br>Staatsanleihe   | 4.50% | 15/05/47              | US\$         | 3,185                 | 3,236,756         | 0.37                         |
|   |       |                       |              |                       | 26,827,006        | 3.07                         |
| <b>PARAGUAY</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Paraguayische internationale<br>Staatsanleihe   | 4.70% | 27/03/27              | US\$         | 2,080                 | 2,147,600         | 0.24                         |
| Paraguayische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.10% | 11/08/44              | US\$         | 4,435                 | 4,945,025         | 0.57                         |
|   |       |                       |              |                       | 7,092,625         | 0.81                         |
| <b>PERU</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Peruanische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.63% | 18/11/50              | US\$         | 11,785                | 14,348,237        | 1.64                         |
| Petroleos del Peru SA   | 4.75% | 19/06/32              | US\$         | 7,455                 | 7,399,088         | 0.85                         |
| Petroleos del Peru SA   | 5.63% | 19/06/47              | US\$         | 5,325                 | 5,378,250         | 0.62                         |
|   |       |                       |              |                       | 27,125,575        | 3.11                         |
| <b>RUMÄNIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Rumänische internationale<br>Staatsanleihe  | 4.38% | 22/08/23              | US\$         | 11,242                | 11,944,625        | 1.37                         |
| Rumänische internationale<br>Staatsanleihe  | 4.88% | 22/01/24              | US\$         | 7,800                 | 8,521,500         | 0.97                         |
|   |       |                       |              |                       | 20,466,125        | 2.34                         |
| <b>SERBIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Serbische internationale<br>Anleihe   | 4.88% | 25/02/20              | US\$         | 11,630                | 12,132,997        | 1.39                         |
| Serbische internationale<br>Anleihe   | 7.25% | 28/09/21              | US\$         | 8,610                 | 9,952,084         | 1.14                         |
|   |       |                       |              |                       | 22,085,081        | 2.53                         |
| <b>SÜDAFRIKA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Südafrikanische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.88% | 16/09/25              | US\$         | 3,200                 | 3,446,000         | 0.40                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>SÜDAFRIKA (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Südafrikanische internationale<br>Staatsanleihe   | 4.30% | 12/10/28              | US\$         | 7,743                 | 7,263,902         | 0.83                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>10,709,902</u> | <u>1.23</u>                  |
| <b>SRI LANKA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Sri-lankische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.00% | 14/01/19              | US\$         | 7,011                 | 7,256,385         | 0.83                         |
| Sri-lankische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.13% | 11/04/19              | US\$         | 1,189                 | 1,215,943         | 0.14                         |
| Sri-lankische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.88% | 25/07/22              | US\$         | 14,505                | 15,012,675        | 1.72                         |
| Sri-lankische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.20% | 11/05/27              | US\$         | 3,680                 | 3,684,600         | 0.42                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>27,169,603</u> | <u>3.11</u>                  |
| <b>TUNESIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Internationale Anleihe der<br>Banque Centrale de Tunisie  | 5.63% | 17/02/24              | €            | 12,400                | 14,412,110        | 1.65                         |
| Internationale Anleihe der<br>Banque Centrale de Tunisie  | 5.75% | 30/01/25              | US\$         | 8,920                 | 8,579,925         | 0.98                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>22,992,035</u> | <u>2.63</u>                  |
| <b>TÜRKEI</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.00% | 25/03/27              | US\$         | 17,795                | 18,973,919        | 2.17                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 4.88% | 16/04/43              | US\$         | 7,600                 | 6,750,700         | 0.77                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.63% | 17/02/45              | US\$         | 9,747                 | 10,782,618        | 1.24                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.75% | 11/05/47              | US\$         | 9,250                 | 9,065,000         | 1.04                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>45,572,237</u> | <u>5.22</u>                  |
| <b>UKRAINE</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ukrainische internationale<br>Staatsanleihe, VRB  | 0.00% | 31/05/40              | US\$         | 21,826                | 8,417,018         | 0.96                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Oschadbank Via SSB #1 Plc,<br>S/U   | 9.38% | 10/03/23              | US\$         | 5,980                 | 6,128,005         | 0.70                         |
| <b>VENEZUELA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Petroleos de Venezuela SA   | 6.00% | 15/11/26              | US\$         | 15,040                | 5,572,320         | 0.64                         |
| Venezolanische internationale<br>Staatsanleihe  | 8.25% | 13/10/24              | US\$         | 4,421                 | 1,939,758         | 0.22                         |
| Venezolanische internationale<br>Staatsanleihe  | 7.00% | 31/03/38              | US\$         | 10,800                | 4,576,500         | 0.52                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>12,088,578</u> | <u>1.38</u>                  |
| <b>SAMBIA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Sambische internationale<br>Staatsanleihe   | 8.50% | 14/04/24              | US\$         | 4,281                 | 4,484,348         | 0.51                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$                | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                                  |                              |
| ANLEIHEN (Fortsetzung)   |       |                       |              |                       |                                  |                              |
| SAMBIA (Fortsetzung)   |       |                       |              |                       |                                  |                              |
| Sambische internationale Staatsanleihe   | 8.97% | 30/07/27              | US\$         | 4,911                 | 5,230,215                        | 0.60                         |
|  |       |                       |              |                       | <u>9,714,563</u>                 | <u>1.11</u>                  |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | <u><b>831,440,559</b></u>        | <u><b>95.20</b></u>          |
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt     |       |                       |              |                       | <u><b>831,440,559</b></u>        | <u><b>95.20</b></u>          |
| Sonstige Wertpapiere   |       |                       |              |                       |                                  |                              |
| ANLEIHEN   |       |                       |              |                       |                                  |                              |
| GUATEMALA  |       |                       |              |                       |                                  |                              |
| Guatemaltekische Staatsanleihe   | 4.38% | 05/06/27              | US\$         | 8,570                 | 8,548,575                        | 0.98                         |
|  |       |                       |              |                       | <u>8,548,575</u>                 | <u>0.98</u>                  |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | <u><b>8,548,575</b></u>          | <u><b>0.98</b></u>           |
| Sonstige Wertpapiere insgesamt   |       |                       |              |                       | <u><b>8,548,575</b></u>          | <u><b>0.98</b></u>           |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br>(Kosten US\$ 832,774,577)  |       |                       |              |                       | <u><b>839,989,134</b></u>        | <u><b>96.18</b></u>          |
| Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten  |       |                       |              |                       | <u><b>33,358,116</b></u>         | <u><b>3.82</b></u>           |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>   |       |                       |              |                       | <u><u><b>873,347,250</b></u></u> | <u><u><b>100.00</b></u></u>  |

Glossar:

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

^ Fälligkeitsdatum ist der 28. Juni 2117

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€    | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>AUSTRALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Quintis Ltd 144A  | 8.75% | 01/08/23              | US\$         | 4,240                 | 2,695,191         | 0.75                         |
| <b>KANADA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International Inc  | 4.50% | 15/05/23              | €            | 821                   | 677,285           | 0.19                         |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International Inc 144A   | 5.88% | 15/05/23              | US\$         | 1,330                 | 1,000,663         | 0.28                         |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International Inc 144A   | 7.00% | 15/03/24              | US\$         | 1,169                 | 1,084,021         | 0.30                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>2,761,969</u>  | <u>0.77</u>                  |
| <b>KAIMANINSELN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Mizzen Bondco Ltd   | 7.00% | 01/05/21              | GBP          | 3,038                 | 3,637,211         | 1.01                         |
| UPCB Finance VII Ltd  | 3.63% | 15/06/29              | €            | 4,490                 | 4,435,042         | 1.24                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>8,072,253</u>  | <u>2.25</u>                  |
| <b>DÄNEMARK</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Norican A/S   | 4.50% | 15/05/23              | €            | 3,220                 | 3,294,469         | 0.92                         |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| BNP Paribas SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | US\$         | 2,240                 | 2,089,168         | 0.58                         |
| Credit Agricole SA, VRB   | 8.13% | 31/12/49              | US\$         | 2,110                 | 2,157,797         | 0.60                         |
| Crown European Holdings SA  | 3.38% | 15/05/25              | €            | 1,909                 | 1,985,288         | 0.55                         |
| HomeVi SAS  | 6.88% | 15/08/21              | €            | 580                   | 604,248           | 0.17                         |
| HomeVi SAS, FRB   | 4.25% | 15/11/21              | €            | 1,160                 | 1,178,487         | 0.33                         |
| Loxam SAS   | 3.50% | 15/04/22              | €            | 1,530                 | 1,595,697         | 0.45                         |
| Mobilux Finance SAS   | 5.50% | 15/11/24              | €            | 2,000                 | 2,119,118         | 0.59                         |
| NEW Areva Holding SA  | 4.88% | 23/09/24              | €            | 1,650                 | 1,823,143         | 0.51                         |
| NewCo Sab MidCo SASU  | 5.38% | 15/04/25              | €            | 1,120                 | 1,182,650         | 0.33                         |
| Rexel SA  | 3.50% | 15/06/23              | €            | 845                   | 886,643           | 0.25                         |
| SFR Group SA  | 5.63% | 15/05/24              | €            | 2,338                 | 2,524,427         | 0.70                         |
| SFR Group SA 144A   | 7.38% | 01/05/26              | US\$         | 3,850                 | 3,664,597         | 1.02                         |
| Societe Generale SA, VRB  | 7.38% | 31/12/49              | US\$         | 1,020                 | 963,614           | 0.27                         |
| Societe Generale SA 144A,<br>VRB  | 7.38% | 31/12/49              | US\$         | 1,840                 | 1,738,284         | 0.49                         |
| SPIE SA   | 3.13% | 22/03/24              | €            | 3,300                 | 3,451,443         | 0.96                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>27,964,604</u> | <u>7.80</u>                  |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Deutsche Pfandbriefbank AG,<br>VRB  | 2.88% | 28/06/27              | €            | 1,900                 | 1,893,391         | 0.53                         |
| IHO Verwaltungs GmbH, PIK   | 2.75% | 15/09/21              | €            | 1,393                 | 1,420,802         | 0.40                         |
| IHO Verwaltungs GmbH, PIK   | 3.25% | 15/09/23              | €            | 1,745                 | 1,791,863         | 0.50                         |
| ProGroup AG, FRB  | 2.50% | 31/03/24              | €            | 2,070                 | 2,086,306         | 0.58                         |
| Senvion Holding GmbH  | 3.88% | 25/10/22              | €            | 2,794                 | 2,853,960         | 0.80                         |
| Techem Energy Metering<br>Service GmbH & Co KG  | 7.88% | 01/10/20              | €            | 1,009                 | 1,048,862         | 0.29                         |
| Trionista TopCo GmbH  | 6.88% | 30/04/21              | €            | 7,041                 | 7,327,506         | 2.04                         |
| Unitymedia GmbH   | 3.75% | 15/01/27              | €            | 1,750                 | 1,791,850         | 0.50                         |
| Unitymedia Hessen GmbH &<br>Co KG/Unitymedia NRW<br>GmbH  | 4.00% | 15/01/25              | €            | 3,500                 | 3,704,142         | 1.03                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€    | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>DEUTSCHLAND (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/Unitymedia NRW GmbH  | 4.63%  | 15/02/26              | €            | 1,770                 | 1,925,943         | 0.54                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>25,844,625</u> | <u>7.21</u>                  |
| <b>GUERNSEY</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Globalworth Real Estate Investments Ltd   | 2.88%  | 20/06/22              | €            | 3,170                 | 3,193,311         | 0.89                         |
| <b>IRLAND</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Allied Irish Banks Plc, FTB <sup>Ω</sup>  | 12.50% | 25/06/35              | GBP          | 2,349                 | 1,912,789         | 0.53                         |
| Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc  | 4.25%  | 15/01/22              | €            | 1,197                 | 1,225,791         | 0.34                         |
| Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc  | 4.75%  | 15/07/27              | GBP          | 1,180                 | 1,344,660         | 0.38                         |
| eircom Finance DAC  | 4.50%  | 31/05/22              | €            | 1,998                 | 2,092,905         | 0.58                         |
| Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC  | 5.50%  | 15/09/24              | GBP          | 3,800                 | 4,539,719         | 1.27                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>11,115,864</u> | <u>3.10</u>                  |
| <b>ITALIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banca Popolare di Vicenza   | 2.75%  | 20/03/20              | €            | 4,200                 | 4,370,115         | 1.22                         |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 7.75%  | 31/12/49              | €            | 4,030                 | 4,478,798         | 1.25                         |
| LKQ Italia Bondco SpA   | 3.88%  | 01/04/24              | €            | 1,170                 | 1,268,987         | 0.36                         |
| Nuovo Trasporto Viaggiatori SpA, FRB  | 3.50%  | 01/06/23              | €            | 2,480                 | 2,517,445         | 0.70                         |
| Telecom Italia SpA  | 2.50%  | 19/07/23              | €            | 921                   | 971,588           | 0.27                         |
| UniCredit SpA, VRB  | 4.38%  | 03/01/27              | €            | 2,342                 | 2,480,175         | 0.69                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>16,087,108</u> | <u>4.49</u>                  |
| <b>JAPAN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| SoftBank Group Corp   | 4.00%  | 30/07/22              | €            | 2,843                 | 3,143,624         | 0.88                         |
| <b>JERSEY</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| AA Bond Co Ltd  | 5.50%  | 31/07/22              | GBP          | 2,180                 | 2,584,215         | 0.72                         |
| Adient Global Holdings Ltd  | 3.50%  | 15/08/24              | €            | 3,088                 | 3,146,403         | 0.88                         |
| CPUK Finance Ltd  | 4.25%  | 28/08/22              | GBP          | 1,110                 | 1,274,128         | 0.36                         |
| CPUK Finance Ltd  | 4.88%  | 28/08/25              | GBP          | 1,100                 | 1,272,172         | 0.36                         |
| Mercury Bondco Plc, PIK   | 7.13%  | 30/05/21              | €            | 1,770                 | 1,844,573         | 0.51                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>10,121,491</u> | <u>2.83</u>                  |
| <b>LUXEMBURG</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Altice Financing SA   | 6.50%  | 15/01/22              | €            | 3,830                 | 4,025,694         | 1.12                         |
| Altice Luxembourg SA  | 7.25%  | 15/05/22              | €            | 3,460                 | 3,672,558         | 1.03                         |
| Altice Luxembourg SA  | 6.25%  | 15/02/25              | €            | 1,830                 | 2,001,574         | 0.56                         |
| Amigo Luxembourg SA   | 7.63%  | 15/01/24              | GBP          | 3,088                 | 3,664,571         | 1.02                         |
| BMBG Bond Finance SCA   | 3.00%  | 15/06/21              | €            | 2,010                 | 2,069,546         | 0.58                         |
| Cirsa Funding Luxembourg SA   | 5.75%  | 15/05/21              | €            | 2,030                 | 2,154,016         | 0.60                         |
| DEA Finance SA  | 7.50%  | 15/10/22              | €            | 1,366                 | 1,468,450         | 0.41                         |
| Impera Holdings SA, PIK   | 5.38%  | 15/09/22              | €            | 8,170                 | 8,518,394         | 2.38                         |
| Matterhorn Telecom Holding SA   | 4.88%  | 01/05/23              | €            | 1,801                 | 1,835,295         | 0.51                         |
| Matterhorn Telecom SA   | 3.88%  | 01/05/22              | €            | 4,018                 | 4,137,439         | 1.16                         |
| Matterhorn Telecom SA, FRB  | 3.25%  | 01/02/23              | €            | 2,850                 | 2,875,313         | 0.80                         |
| OHL Investments SA  | 4.00%  | 25/04/18              | €            | 1,400                 | 1,394,554         | 0.39                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                |                              |
| <b>LUXEMBURG (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                |                              |
| Schmolz+Bickenbach  |        |                       |              |                       |                |                              |
| Luxembourg Finance SA   | 5.63%  | 15/07/22              | €            | 3,330                 | 3,525,132      | 0.98                         |
| Takko Luxembourg 2 SCA  | 9.88%  | 15/04/19              | €            | 1,683                 | 1,556,294      | 0.43                         |
| Telenet Finance VI  |        |                       |              |                       |                |                              |
| Luxembourg SCA  | 4.88%  | 15/07/27              | €            | 2,220                 | 2,436,400      | 0.68                         |
| Wind Acquisition Finance SA   | 4.00%  | 15/07/20              | €            | 2,765                 | 2,797,182      | 0.78                         |
| Wind Acquisition Finance SA   | 7.00%  | 23/04/21              | €            | 3,634                 | 3,788,274      | 1.06                         |
|   |        |                       |              |                       | 51,920,686     | 14.49                        |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |        |                       |              |                       |                |                              |
| Constellium NV 144A   | 6.63%  | 01/03/25              | US\$         | 2,090                 | 1,752,443      | 0.49                         |
| Fiat Chrysler Automobiles NV  | 3.75%  | 29/03/24              | €            | 2,390                 | 2,524,527      | 0.70                         |
| ING Groep NV, VRB   | 6.88%  | 31/12/49              | US\$         | 2,220                 | 2,084,971      | 0.58                         |
| InterXion Holding NV  | 6.00%  | 15/07/20              | €            | 4,020                 | 4,170,109      | 1.16                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 3.75%  | 14/01/21              | €            | 1,598                 | 1,656,500      | 0.46                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 6.13%  | 17/01/22              | US\$         | 1,007                 | 914,802        | 0.26                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 4.75%  | 14/01/25              | €            | 3,170                 | 3,249,662      | 0.91                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.38%  | 17/01/27              | US\$         | 1,224                 | 1,137,680      | 0.32                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.25%  | 17/03/44              | US\$         | 895                   | 773,037        | 0.22                         |
| Stichting AK Rabobank   |        |                       |              |                       |                |                              |
| Certificaten  | 6.50%  | 31/12/49              | €            | 2,817                 | 3,337,818      | 0.93                         |
| Telefonica Europe BV, VRB   | 3.75%  | 31/12/49              | €            | 2,200                 | 2,296,703      | 0.64                         |
| Telefonica Europe BV, VRB   | 4.20%  | 31/12/49              | €            | 2,000                 | 2,129,388      | 0.59                         |
| UPC Holding BV  | 6.75%  | 15/03/23              | CHF          | 6,092                 | 5,970,842      | 1.67                         |
| Ziggo Bond Co BV  | 7.13%  | 15/05/24              | €            | 4,310                 | 4,845,346      | 1.35                         |
|   |        |                       |              |                       | 36,843,828     | 10.28                        |
| <b>NORWEGEN</b>   |        |                       |              |                       |                |                              |
| Nassa Topco AS  | 2.88%  | 06/04/24              | €            | 1,770                 | 1,826,710      | 0.51                         |
| Norske Skog AS  | 11.75% | 15/12/19              | €            | 2,379                 | 2,212,470      | 0.62                         |
|   |        |                       |              |                       | 4,039,180      | 1.13                         |
| <b>SPANIEN</b>  |        |                       |              |                       |                |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya  |        |                       |              |                       |                |                              |
| Argentaria SA, VRB  | 8.88%  | 31/12/49              | €            | 2,000                 | 2,295,241      | 0.64                         |
| Banco de Credito Social   |        |                       |              |                       |                |                              |
| Cooperativo SA, VRB   | 7.75%  | 07/06/27              | €            | 900                   | 820,457        | 0.23                         |
| Bankia SA, VRB  | 3.38%  | 15/03/27              | €            | 1,100                 | 1,120,954      | 0.31                         |
| CaixaBank SA, VRB   | 6.75%  | 31/12/49              | €            | 1,600                 | 1,694,866      | 0.47                         |
| Naviera Armas SA, FRB   | 6.50%  | 31/07/23              | €            | 1,761                 | 1,890,776      | 0.53                         |
| NH Hotel Group SA   | 3.75%  | 01/10/23              | €            | 3,310                 | 3,502,415      | 0.98                         |
|   |        |                       |              |                       | 11,324,709     | 3.16                         |
| <b>SCHWEDEN</b>   |        |                       |              |                       |                |                              |
| Intrum Justitia AB  | 2.75%  | 15/07/22              | €            | 1,790                 | 1,801,188      | 0.50                         |
| Intrum Justitia AB  | 3.13%  | 15/07/24              | €            | 1,790                 | 1,784,467      | 0.50                         |
|   |        |                       |              |                       | 3,585,655      | 1.00                         |
| <b>SCHWEIZ</b>  |        |                       |              |                       |                |                              |
| Credit Suisse Group AG, VRB   | 7.13%  | 31/12/49              | US\$         | 2,260                 | 2,134,749      | 0.59                         |
| UBS AG, VRB   | 4.75%  | 22/05/23              | US\$         | 2,510                 | 2,249,915      | 0.63                         |
|   |        |                       |              |                       | 4,384,664      | 1.22                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€     | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Arqiva Broadcast Finance Plc  | 9.50% | 31/03/20              | GBP          | 2,752                 | 3,351,416          | 0.94                         |
| Barclays Plc, VRB   | 7.25% | 31/12/49              | GBP          | 2,540                 | 3,059,244          | 0.85                         |
| Drax Finco Plc  | 4.25% | 01/05/22              | GBP          | 2,213                 | 2,589,946          | 0.72                         |
| EI Group Plc  | 6.00% | 06/10/23              | GBP          | 450                   | 560,568            | 0.16                         |
| Heathrow Finance Plc  | 5.38% | 01/09/19              | GBP          | 1,420                 | 1,759,727          | 0.49                         |
| International Personal Finance Plc  | 5.75% | 07/04/21              | €            | 2,677                 | 2,313,932          | 0.65                         |
| Jerrold Finco Plc   | 6.25% | 15/09/21              | GBP          | 1,491                 | 1,773,549          | 0.49                         |
| Moy Park Bondco Plc   | 6.25% | 29/05/21              | GBP          | 2,247                 | 2,640,023          | 0.74                         |
| Royal Bank of Scotland Group Plc 144A, VRB  | 6.99% | 31/12/49              | US\$         | 1,662                 | 1,661,595          | 0.46                         |
| Synlab Bondco Plc, FRB  | 3.50% | 01/07/22              | €            | 5,521                 | 5,615,478          | 1.57                         |
| Tesco Plc   | 6.13% | 24/02/22              | GBP          | 1,399                 | 1,826,008          | 0.51                         |
| Unique Pub Finance Co Plc   | 7.40% | 28/03/24              | GBP          | 2,410                 | 3,169,444          | 0.88                         |
| Virgin Media Finance Plc  | 4.50% | 15/01/25              | €            | 1,159                 | 1,210,208          | 0.34                         |
| Voyage Care Bondco Plc  | 5.88% | 01/05/23              | GBP          | 3,171                 | 3,783,683          | 1.06                         |
| Vue International Bidco Plc   | 7.88% | 15/07/20              | GBP          | 4,800                 | 5,617,357          | 1.57                         |
| Wagamama Finance Plc  | 4.13% | 01/07/22              | GBP          | 2,084                 | 2,382,327          | 0.66                         |
| William Hill Plc  | 4.88% | 07/09/23              | GBP          | 1,699                 | 1,997,070          | 0.56                         |
| Worldpay Finance Plc  | 3.75% | 15/11/22              | €            | 1,590                 | 1,735,784          | 0.48                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>47,047,359</b>  | <b>13.13</b>                 |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| AMC Entertainment Holdings Inc  | 6.38% | 15/11/24              | GBP          | 4,450                 | 5,453,176          | 1.52                         |
| Axalta Coating Systems LLC  | 4.25% | 15/08/24              | €            | 1,240                 | 1,325,859          | 0.37                         |
| Belden Inc  | 3.38% | 15/07/27              | €            | 1,780                 | 1,780,294          | 0.49                         |
| Colfax Corp   | 3.25% | 15/05/25              | €            | 3,570                 | 3,650,743          | 1.02                         |
| Netflix Inc   | 3.63% | 15/05/27              | €            | 2,805                 | 2,859,536          | 0.80                         |
| Quintiles IMS Inc   | 3.25% | 15/03/25              | €            | 3,370                 | 3,433,428          | 0.96                         |
| Sealed Air Corp   | 4.50% | 15/09/23              | €            | 2,780                 | 3,127,339          | 0.87                         |
| Silgan Holdings Inc   | 3.25% | 15/03/25              | €            | 3,810                 | 3,899,297          | 1.09                         |
| Sirius XM Radio Inc 144A  | 4.25% | 15/05/20              | US\$         | 4,000                 | 3,547,324          | 0.99                         |
| THC Escrow Corp III 144A  | 5.13% | 01/05/25              | US\$         | 2,420                 | 2,132,392          | 0.59                         |
| THC Escrow Corp III 144A  | 7.00% | 01/08/25              | US\$         | 1,502                 | 1,315,269          | 0.37                         |
| Valeant Pharmaceuticals International 144A  | 6.38% | 15/10/20              | US\$         | 159                   | 135,660            | 0.04                         |
| WMG Acquisition Corp  | 4.13% | 01/11/24              | €            | 3,680                 | 3,898,937          | 1.09                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>36,559,254</b>  | <b>10.20</b>                 |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <b>309,999,844</b> | <b>86.50</b>                 |
| <b>STAMMAKTIE N</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Italiaonline SpA  |       |                       | €            | 171                   | 482,344            | 0.14                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>482,344</b>     | <b>0.14</b>                  |
| <b>STAMMAKTIE N INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <b>482,344</b>     | <b>0.14</b>                  |
| <b>OPTIONSSCHEINE</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>AUSTRALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Quintis Ltd   |       |                       | AUD          | 673                   | 45                 | 0.00                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>45</b>          | <b>0.00</b>                  |
| <b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <b>45</b>          | <b>0.00</b>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                |                              |
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt     |       |                       |              |                       | 310,482,233    | 86.64                        |
| Sonstige Wertpapiere   |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>FRANKREICH</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| WFS Global Holding SAS   | 9.50% | 15/07/22              | €            | 970                   | 1,062,179      | 0.29                         |
| <b>ITALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| UniCredit SpA, VRB   | 9.25% | 31/12/49              | €            | 1,491                 | 1,678,896      | 0.47                         |
| <b>SPANIEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA, VRB   | 5.88% | 31/12/49              | €            | 1,400                 | 1,403,018      | 0.39                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | 4,144,093      | 1.15                         |
| <b>BEFRI STETE DARLEHEN</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>BULGARIEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| BTC (Nef Telecom)<br>Barforderung -<br>EUR 15 Mio.   | 0.00% | 01/01/18              | €            | 172                   | 43,119         | 0.01                         |
| BTC (Nef Telecom)<br>Barforderung -<br>EUR 17,3 Mio.   | 0.00% | 01/01/18              | €            | 9                     | 2,247          | 0.00                         |
|  |       |                       |              |                       | 45,366         | 0.01                         |
| <b>DEUTSCHLAND</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Tele Columbus AG A   | 3.25% | 15/10/24              | €            | 5,620                 | 5,682,354      | 1.59                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Adria Topco BV   | 0.00% | 04/06/19              | €            | 4,182                 | 4,357,911      | 1.22                         |
| <b>SCHWEDEN</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Promotora de Informaciones - 2   | 2.60% | 12/12/18              | €            | 3,322                 | 3,124,338      | 0.87                         |
| Unilabs Diagnostics AB B2  | 3.00% | 19/04/24              | €            | 3,080                 | 3,076,843      | 0.86                         |
| Verisure Holding AB B1E  | 3.00% | 21/10/22              | €            | 4,740                 | 4,765,312      | 1.33                         |
|  |       |                       |              |                       | 10,966,493     | 3.06                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Quintiles IMS Inc B-1 EUR  | 2.00% | 07/03/24              | €            | 2,637                 | 2,666,756      | 0.74                         |
| <b>BEFRI STETE DARLEHEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | 23,718,880     | 6.62                         |
| <b>OPTIONSSCHEINE</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>MEXIKO</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Urbi Warrant   |       |                       | MXN          | 152                   | 1              | 0.00                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| <u>Wertpapierbezeichnung</u>                        | <u>Wäh-<br/>rung</u> | <u>Nennwert<br/>(in Tsd.)</u> | <u>Marktwert<br/>€</u>         | <u>% des<br/>Netto-<br/>vermögens</u> |
|---|----------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)                  |                      |                               |                                |                                       |
| OPTIONSSCHEINE (Fortsetzung)                        |                      |                               |                                |                                       |
| VEREINIGTE STAATEN                                  |                      |                               |                                |                                       |
| Quintis Ltd 144A                                    | US\$                 | 4,303                         | 377                            | 0.00                                  |
|   |                      |                               | <hr/>                          | <hr/>                                 |
| OPTIONSSCHEINE INSGESAMT                            |                      |                               | <hr/> <b>378</b>               | <hr/> <b>0.00</b>                     |
| Sonstige Wertpapiere insgesamt                      |                      |                               | <hr/> <b>27,863,351</b>        | <hr/> <b>7.77</b>                     |
| Anlagen insgesamt<br><i>(Kosten € 332,107,119)</i>  |                      |                               | <hr/> <b>338,345,584</b>       | <hr/> <b>94.41</b>                    |
| Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten |                      |                               | <hr/> <b>20,018,813</b>        | <hr/> <b>5.59</b>                     |
| Nettovermögen insgesamt                             |                      |                               | <hr/> <hr/> <b>358,364,397</b> | <hr/> <hr/> <b>100.00</b>             |

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)  
FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)  
PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)  
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)  
Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

---

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>AUSTRALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Origin Energy Finance Ltd, VRB  | 7.88% | 16/06/71              | €            | 14,355                | 15,190,461     | 0.46                         |
| Santos Finance Ltd, VRB   | 8.25% | 22/09/70              | €            | 21,000                | 21,226,838     | 0.65                         |
|   |       |                       |              |                       | 36,417,299     | 1.11                         |
| <b>BELGIEN</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV  | 0.63% | 17/03/20              | €            | 31,240                | 31,668,810     | 0.96                         |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV  | 2.75% | 17/03/36              | €            | 14,609                | 15,571,309     | 0.47                         |
| Belfius Bank SA/NV  | 3.13% | 11/05/26              | €            | 18,000                | 18,980,947     | 0.58                         |
| UCB SA  | 4.13% | 04/01/21              | €            | 5,457                 | 6,068,129      | 0.18                         |
|   |       |                       |              |                       | 72,289,195     | 2.19                         |
| <b>KANADA</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Cenovus Energy Inc  | 6.75% | 15/11/39              | US\$         | 11,700                | 10,806,519     | 0.33                         |
| <b>KAIMANINSELN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Vale Overseas Ltd   | 6.88% | 21/11/36              | US\$         | 9,400                 | 8,849,459      | 0.27                         |
| XLIT Ltd, VRB   | 3.25% | 29/06/47              | €            | 12,030                | 11,917,933     | 0.36                         |
|   |       |                       |              |                       | 20,767,392     | 0.63                         |
| <b>FINNLAND</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Elenia Finance Oyj  | 2.88% | 17/12/20              | €            | 17,852                | 19,242,413     | 0.58                         |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Atos SE   | 2.38% | 02/07/20              | €            | 34,000                | 35,681,841     | 1.08                         |
| BNP Paribas SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | US\$         | 10,900                | 10,166,038     | 0.31                         |
| Coentreprise de Transport<br>d'Electricite SA   | 1.50% | 29/07/28              | €            | 13,000                | 12,792,151     | 0.39                         |
| Coentreprise de Transport<br>d'Electricite SA   | 2.13% | 29/07/32              | €            | 9,100                 | 9,148,952      | 0.28                         |
| Credit Agricole Assurances SA,<br>VRB   | 4.75% | 27/09/48              | €            | 15,300                | 17,062,177     | 0.52                         |
| Credit Agricole SA  | 1.38% | 03/05/27              | €            | 33,500                | 33,633,879     | 1.02                         |
| Electricite de France SA, VRB   | 4.13% | 31/12/49              | €            | 15,500                | 16,370,712     | 0.50                         |
| Electricite de France SA, VRB   | 5.00% | 31/12/49              | €            | 8,100                 | 8,687,749      | 0.26                         |
| Electricite de France SA, VRB   | 5.38% | 31/12/49              | €            | 4,600                 | 5,087,063      | 0.15                         |
| Groupama SA   | 6.00% | 23/01/27              | €            | 17,000                | 20,207,932     | 0.61                         |
| Infra Park SAS  | 1.25% | 16/10/20              | €            | 15,000                | 15,396,517     | 0.47                         |
| Lagardere SCA   | 2.00% | 19/09/19              | €            | 40,500                | 41,634,579     | 1.26                         |
| Lagardere SCA   | 2.75% | 13/04/23              | €            | 36,100                | 38,440,150     | 1.16                         |
| SEB SA  | 1.50% | 31/05/24              | €            | 8,100                 | 8,164,695      | 0.25                         |
| Societe Generale SA, VRB  | 7.38% | 31/12/49              | US\$         | 12,008                | 11,344,194     | 0.34                         |
| TDF Infrastructure SAS  | 2.50% | 07/04/26              | €            | 33,500                | 34,894,868     | 1.06                         |
| Teleperformance   | 1.50% | 03/04/24              | €            | 15,200                | 15,222,222     | 0.46                         |
| TOTAL SA, VRB   | 2.25% | 31/12/49              | €            | 27,565                | 27,918,728     | 0.85                         |
| TOTAL SA, VRB   | 2.71% | 31/12/49              | €            | 20,300                | 20,695,850     | 0.63                         |
|   |       |                       |              |                       | 382,550,297    | 11.60                        |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Bayer AG, VRB   | 3.00% | 01/07/75              | €            | 19,146                | 19,925,771     | 0.60                         |
| Bundesobligation  | 0.25% | 11/10/19              | €            | 19,700                | 20,068,168     | 0.61                         |
| Bundesobligation  | 0.00% | 17/04/20              | €            | 4,195                 | 4,256,054      | 0.13                         |
| Bundesobligation  | 0.00% | 08/04/22              | €            | 83,000                | 83,863,200     | 2.54                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 3.25% | 04/07/21              | €            | 6,170                 | 7,072,108      | 0.21                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 2.00% | 04/01/22              | €            | 3,672                 | 4,051,506      | 0.12                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>DEUTSCHLAND (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Bundesrepublik Deutschland  | 1.75% | 04/07/22              | €            | 11,380                | 12,497,914     | 0.38                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 2.00% | 15/08/23              | €            | 14,720                | 16,561,987     | 0.50                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 1.75% | 15/02/24              | €            | 63,813                | 71,159,476     | 2.16                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 1.50% | 15/05/24              | €            | 8,625                 | 9,477,603      | 0.29                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 1.00% | 15/08/24              | €            | 28,070                | 29,877,708     | 0.91                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.50% | 15/02/25              | €            | 9,720                 | 9,967,544      | 0.30                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.00% | 15/08/26              | €            | 12,829                | 12,371,856     | 0.38                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 6.25% | 04/01/30              | €            | 19,531                | 32,608,950     | 0.99                         |
| Commerzbank AG  | 4.00% | 23/03/26              | €            | 12,204                | 13,164,339     | 0.40                         |
| Daimler AG  | 0.25% | 11/05/20              | €            | 31,300                | 31,382,596     | 0.95                         |
| Deutsche Bank AG  | 1.50% | 20/01/22              | €            | 47,900                | 49,079,006     | 1.49                         |
| O2 Telefonica Deutschland<br>Finanzierungs GmbH   | 2.38% | 10/02/21              | €            | 15,300                | 16,329,204     | 0.49                         |
|   |       |                       |              |                       | 443,714,990    | 13.45                        |
| <b>ISLAND</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Arion Banki HF  | 1.63% | 01/12/21              | €            | 20,933                | 21,376,487     | 0.65                         |
| Isländische internationale<br>Staatsanleihe   | 2.50% | 15/07/20              | €            | 24,427                | 26,188,548     | 0.79                         |
| Landsbankinn HF   | 1.38% | 14/03/22              | €            | 20,150                | 20,281,934     | 0.62                         |
|   |       |                       |              |                       | 67,846,969     | 2.06                         |
| <b>IRLAND</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| PartnerRe Ireland Finance DAC   | 1.25% | 15/09/26              | €            | 20,900                | 19,918,421     | 0.60                         |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| 2i Rete Gas SpA   | 1.75% | 16/07/19              | €            | 17,980                | 18,605,524     | 0.56                         |
| Assicurazioni Generali SpA,<br>VRB  | 5.00% | 08/06/48              | €            | 2,980                 | 3,203,897      | 0.10                         |
| Intesa Sanpaolo SpA   | 3.88% | 16/01/18              | US\$         | 48,610                | 43,018,113     | 1.31                         |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 6.25% | 31/12/49              | €            | 17,340                | 17,551,000     | 0.53                         |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 7.75% | 31/12/49              | €            | 20,385                | 22,655,161     | 0.69                         |
| UniCredit SpA 144A  | 3.75% | 12/04/22              | US\$         | 21,370                | 19,229,564     | 0.58                         |
|   |       |                       |              |                       | 124,263,259    | 3.77                         |
| <b>JERSEY</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| AA Bond Co Ltd  | 4.25% | 31/07/20              | GBP          | 44,745                | 54,282,551     | 1.64                         |
| AA Bond Co Ltd  | 2.88% | 31/01/22              | GBP          | 21,616                | 25,120,630     | 0.76                         |
| CPUK Finance Ltd  | 7.24% | 28/02/24              | GBP          | 11,150                | 16,466,454     | 0.50                         |
| Swiss Re ReAssure Ltd   | 1.38% | 27/05/23              | €            | 45,350                | 46,712,289     | 1.42                         |
|   |       |                       |              |                       | 142,581,924    | 4.32                         |
| <b>LUXEMBURG</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Allergan Funding SCS  | 0.50% | 01/06/21              | €            | 28,830                | 28,793,645     | 0.87                         |
| Allergan Funding SCS  | 1.25% | 01/06/24              | €            | 15,710                | 15,661,667     | 0.48                         |
| Allergan Funding SCS  | 2.13% | 01/06/29              | €            | 15,710                | 15,728,242     | 0.48                         |
|   |       |                       |              |                       | 60,183,554     | 1.83                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Daimler International Finance<br>BV   | 0.00% | 15/03/19              | €            | 19,600                | 19,588,677     | 0.59                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€     | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>NIEDERLANDE (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Deutsche Telekom  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| International Finance BV,<br>FRB  | 0.02% | 03/04/20              | €            | 32,340                | 32,543,648         | 0.99                         |
| EDP Finance BV  | 4.90% | 01/10/19              | US\$         | 20,776                | 19,135,475         | 0.58                         |
| EDP Finance BV 144A   | 6.00% | 02/02/18              | US\$         | 43,327                | 38,852,997         | 1.18                         |
| EDP Finance BV 144A   | 4.90% | 01/10/19              | US\$         | 5,123                 | 4,718,475          | 0.14                         |
| Evonik Finance BV   | 0.00% | 08/03/21              | €            | 24,250                | 23,942,645         | 0.73                         |
| JAB Holdings BV   | 2.00% | 18/05/28              | €            | 15,700                | 15,905,215         | 0.48                         |
| LeasePlan Corp NV   | 1.00% | 08/04/20              | €            | 17,300                | 17,592,539         | 0.53                         |
| LeasePlan Corp NV   | 1.00% | 24/05/21              | €            | 21,900                | 22,231,824         | 0.67                         |
| Mylan NV  | 1.25% | 23/11/20              | €            | 20,100                | 20,548,950         | 0.62                         |
| Mylan NV  | 2.25% | 22/11/24              | €            | 15,550                | 16,097,639         | 0.49                         |
| Mylan NV  | 3.13% | 22/11/28              | €            | 14,590                | 15,517,385         | 0.47                         |
| Mylan NV, FRB   | 0.17% | 24/05/20              | €            | 8,450                 | 8,461,305          | 0.26                         |
| Repsol International Finance<br>BV, VRB   | 4.50% | 25/03/75              | €            | 15,102                | 15,551,183         | 0.47                         |
| Telefonica Europe BV, VRB   | 3.75% | 31/12/49              | €            | 21,100                | 22,027,474         | 0.67                         |
| Teva Pharmaceutical Finance<br>Netherlands II BV  | 0.38% | 25/07/20              | €            | 27,439                | 27,361,149         | 0.83                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV  | 1.13% | 02/10/23              | €            | 12,600                | 12,623,260         | 0.38                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV  | 1.88% | 30/03/27              | €            | 60,400                | 60,371,953         | 1.83                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV, VRB   | 2.50% | 31/12/49              | €            | 17,120                | 17,144,075         | 0.52                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV, VRB   | 2.70% | 31/12/49              | €            | 12,700                | 12,610,405         | 0.38                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV, VRB   | 3.88% | 31/12/49              | €            | 20,800                | 20,672,912         | 0.63                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV, VRB   | 3.88% | 31/12/49              | €            | 20,900                | 21,602,908         | 0.66                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>465,102,093</b> | <b>14.10</b>                 |
| <b>NEUSEELAND</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Chorus Ltd  | 1.13% | 18/10/23              | €            | 13,788                | 13,740,996         | 0.42                         |
| <b>POLEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Tauron Polska Energia SA  | 2.38% | 05/07/27              | €            | 24,410                | 24,452,717         | 0.74                         |
| <b>SPANIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA, VRB  | 6.75% | 31/12/49              | €            | 5,000                 | 5,189,000          | 0.16                         |
| Banco Santander SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | €            | 9,500                 | 10,227,035         | 0.31                         |
| CaixaBank SA  | 1.13% | 17/05/24              | €            | 23,000                | 22,978,324         | 0.69                         |
| CaixaBank SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | €            | 16,400                | 17,372,377         | 0.53                         |
| FCC Aqualia SA  | 1.41% | 08/06/22              | €            | 27,270                | 27,409,582         | 0.83                         |
| FCC Aqualia SA  | 2.63% | 08/06/27              | €            | 32,080                | 32,056,883         | 0.97                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>115,233,201</b> | <b>3.49</b>                  |
| <b>SCHWEDEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Akelius Residential Property AB   | 1.75% | 07/02/25              | €            | 16,370                | 16,374,789         | 0.50                         |
| Fastighets AB Balder  | 1.13% | 14/03/22              | €            | 32,930                | 32,960,628         | 1.00                         |
| Fastighets AB Balder  | 1.88% | 14/03/25              | €            | 23,051                | 23,130,530         | 0.70                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€     | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>SCHWEDEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Vattenfall AB, VRB  | 3.00% | 19/03/77              | €            | 12,993                | 12,727,856         | 0.38                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>85,193,803</b>  | <b>2.58</b>                  |
| <b>SCHWEIZ</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Credit Suisse AG  | 6.50% | 08/08/23              | US\$         | 13,968                | 13,802,975         | 0.42                         |
| Credit Suisse AG, VRB   | 5.75% | 18/09/25              | €            | 55,950                | 63,174,449         | 1.91                         |
| Credit Suisse Group AG, VRB   | 7.13% | 31/12/49              | US\$         | 17,860                | 16,870,187         | 0.51                         |
| UBS AG  | 5.13% | 15/05/24              | US\$         | 18,204                | 16,893,625         | 0.51                         |
| UBS AG, VRB   | 4.75% | 22/05/23              | US\$         | 13,157                | 11,793,678         | 0.36                         |
| UBS AG, VRB   | 4.75% | 12/02/26              | €            | 55,080                | 60,891,673         | 1.85                         |
| UBS Group Funding<br>Switzerland AG 144A  | 4.25% | 23/03/28              | US\$         | 27,440                | 25,299,158         | 0.77                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>208,725,745</b> | <b>6.33</b>                  |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Arqiva Financing Plc  | 4.04% | 30/06/20              | GBP          | 27,615                | 33,421,736         | 1.01                         |
| Barclays Plc, VRB   | 7.25% | 31/12/49              | GBP          | 16,230                | 19,547,848         | 0.59                         |
| Channel Link Enterprises<br>Finance Plc, VRB  | 1.76% | 30/06/50              | €            | 5,230                 | 5,263,163          | 0.16                         |
| Channel Link Enterprises<br>Finance Plc, VRB  | 2.71% | 30/06/50              | €            | 13,110                | 13,220,862         | 0.40                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 4.04% | 13/03/28              | US\$         | 29,650                | 27,004,494         | 0.82                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 4.75% | 31/12/49              | €            | 18,680                | 18,660,386         | 0.57                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 6.00% | 31/12/49              | US\$         | 12,440                | 11,458,259         | 0.35                         |
| Imperial Brands Finance Plc   | 2.25% | 26/02/21              | €            | 10,710                | 11,339,183         | 0.34                         |
| Imperial Brands Finance Plc   | 0.50% | 27/07/21              | €            | 18,432                | 18,359,768         | 0.56                         |
| Pennon Group Plc, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | GBP          | 26,380                | 31,115,431         | 0.94                         |
| RAC Bond Co Plc   | 4.87% | 06/05/26              | GBP          | 6,400                 | 8,117,131          | 0.25                         |
| Royal Bank of Scotland Group<br>Plc, VRB  | 2.00% | 08/03/23              | €            | 16,322                | 16,872,567         | 0.51                         |
| Royal Bank of Scotland Group<br>Plc, VRB  | 3.63% | 25/03/24              | €            | 30,005                | 31,113,382         | 0.94                         |
| Sky Plc   | 1.50% | 15/09/21              | €            | 19,940                | 20,667,539         | 0.63                         |
| Trinity Acquisition Plc   | 2.13% | 26/05/22              | €            | 9,900                 | 10,283,754         | 0.31                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>276,445,503</b> | <b>8.38</b>                  |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| AbbVie Inc  | 2.13% | 17/11/28              | €            | 10,602                | 10,854,603         | 0.33                         |
| AT&T Inc  | 1.88% | 04/12/20              | €            | 18,960                | 19,896,107         | 0.60                         |
| AT&T Inc  | 2.35% | 04/09/29              | €            | 27,550                | 27,251,986         | 0.83                         |
| AT&T Inc  | 3.15% | 04/09/36              | €            | 19,070                | 18,835,838         | 0.57                         |
| Bank of America Corp, VRB   | 1.38% | 07/02/25              | €            | 58,836                | 59,219,982         | 1.80                         |
| Bank of America Corp, VRB   | 1.78% | 04/05/27              | €            | 51,112                | 51,514,568         | 1.56                         |
| Becton Dickinson & Co   | 0.37% | 06/06/19              | €            | 17,270                | 17,330,212         | 0.53                         |
| Boardwalk Pipelines LP  | 4.45% | 15/07/27              | US\$         | 8,700                 | 7,809,094          | 0.24                         |
| Brighthouse Financial Inc 144A  | 3.70% | 22/06/27              | US\$         | 19,250                | 16,669,960         | 0.51                         |
| Brighthouse Financial Inc 144A  | 4.70% | 22/06/47              | US\$         | 19,100                | 16,569,390         | 0.50                         |
| Dell International LLC/EMC<br>Corp 144A   | 8.35% | 15/07/46              | US\$         | 17,100                | 19,395,091         | 0.59                         |
| Enable Midstream Partners LP  | 4.40% | 15/03/27              | US\$         | 12,900                | 11,366,646         | 0.34                         |
| EnLink Midstream Partners LP  | 5.05% | 01/04/45              | US\$         | 9,172                 | 7,685,195          | 0.23                         |
| General Electric Co   | 0.88% | 17/05/25              | €            | 41,880                | 41,329,540         | 1.25                         |
| General Electric Co   | 1.50% | 17/05/29              | €            | 24,930                | 24,635,903         | 0.75                         |
| General Electric Co   | 2.13% | 17/05/37              | €            | 28,307                | 27,779,741         | 0.84                         |
| Goldman Sachs Group Inc   | 1.38% | 15/05/24              | €            | 32,795                | 33,099,912         | 1.00                         |
| Goldman Sachs Group Inc   | 1.25% | 01/05/25              | €            | 47,669                | 47,096,019         | 1.43                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€       | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Kinder Morgan Inc  | 1.50% | 16/03/22              | €            | 19,056                | 19,312,892           | 0.59                         |
| Marathon Oil Corp  | 6.60% | 01/10/37              | US\$         | 10,200                | 9,863,947            | 0.30                         |
| Morgan Stanley   | 1.38% | 27/10/26              | €            | 18,720                | 18,157,021           | 0.55                         |
| Philip Morris International Inc  | 2.13% | 30/05/19              | €            | 19,120                | 19,877,994           | 0.60                         |
| Southern Power Co  | 1.00% | 20/06/22              | €            | 14,860                | 14,926,907           | 0.45                         |
| Southern Power Co  | 1.85% | 20/06/26              | €            | 12,770                | 12,880,484           | 0.39                         |
| TGIF Funding LLC 2017-1A<br>144A   | 6.20% | 30/04/47              | US\$         | 13,500                | 11,821,700           | 0.36                         |
|  |       |                       |              |                       | 565,180,732          | 17.14                        |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | <b>3,154,657,022</b> | <b>95.65</b>                 |
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt     |       |                       |              |                       |                      |                              |
|  |       |                       |              |                       | <b>3,154,657,022</b> | <b>95.65</b>                 |
| Sonstige Wertpapiere   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>ITALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| UniCredit SpA, VRB   | 9.25% | 31/12/49              | €            | 11,200                | 12,611,424           | 0.38                         |
|  |       |                       |              |                       | 12,611,424           | 0.38                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | <b>12,611,424</b>    | <b>0.38</b>                  |
| Sonstige Wertpapiere insgesamt   |       |                       |              |                       |                      |                              |
|  |       |                       |              |                       | 12,611,424           | 0.38                         |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br>(Kosten € 3,112,382,108)   |       |                       |              |                       |                      |                              |
|  |       |                       |              |                       | <b>3,167,268,446</b> | <b>96.03</b>                 |
| Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten  |       |                       |              |                       |                      |                              |
|  |       |                       |              |                       | 130,950,084          | 3.97                         |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
|  |       |                       |              |                       | <b>3,298,218,530</b> | <b>100.00</b>                |

Glossar:

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$  | % des Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |        |                       |              |                       |                    |                           |
| <b>ANLEIHEN</b>   |        |                       |              |                       |                    |                           |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |        |                       |              |                       |                    |                           |
| Argentine Bonos del Tesoro <sup>Ω</sup>   | 18.20% | 03/10/21              | ARS          | 411,689               | 27,455,414         | 2.40                      |
| YPF SA  | 16.50% | 09/05/22              | ARS          | 172,454               | 10,384,114         | 0.91                      |
|   |        |                       |              |                       | <u>37,839,528</u>  | <u>3.31</u>               |
| <b>BRASILIEN</b>  |        |                       |              |                       |                    |                           |
| Brazil Notas do Tesouro<br>Nacional - Series F <sup>Ω</sup>   | 10.00% | 01/01/21              | BRL          | 109,960               | 33,258,548         | 2.90                      |
| Brazil Notas do Tesouro<br>Nacional - Series F <sup>Ω</sup>   | 10.00% | 01/01/23              | BRL          | 187,237               | 55,939,914         | 4.89                      |
|   |        |                       |              |                       | <u>89,198,462</u>  | <u>7.79</u>               |
| <b>CHILE</b>  |        |                       |              |                       |                    |                           |
| Bonos de la Tesoreria de la<br>Republica en pesos <sup>Ω</sup>  | 4.50%  | 01/03/26              | CLP          | 6,170,000             | 9,549,497          | 0.83                      |
| Bonos de la Tesoreria de la<br>Republica en pesos   | 5.00%  | 01/03/35              | CLP          | 3,735,000             | 5,942,668          | 0.52                      |
|   |        |                       |              |                       | <u>15,492,165</u>  | <u>1.35</u>               |
| <b>KOLUMBIEN</b>  |        |                       |              |                       |                    |                           |
| Colombian TES   | 10.00% | 24/07/24              | COP          | 25,882,000            | 10,316,600         | 0.90                      |
| Colombian TES   | 6.00%  | 28/04/28              | COP          | 60,000,000            | 18,713,679         | 1.64                      |
|   |        |                       |              |                       | <u>29,030,279</u>  | <u>2.54</u>               |
| <b>UNGARN</b>   |        |                       |              |                       |                    |                           |
| Ungarische Staatsanleihe  | 3.00%  | 27/10/27              | HUF          | 5,723,500             | 20,979,048         | 1.83                      |
|   |        |                       |              |                       | <u>20,979,048</u>  | <u>1.83</u>               |
| <b>INDIEN</b>   |        |                       |              |                       |                    |                           |
| Indische Staatsanleihe  | 7.28%  | 03/06/19              | INR          | 100,000               | 1,571,843          | 0.14                      |
| Indische Staatsanleihe  | 8.15%  | 11/06/22              | INR          | 3,881,000             | 63,627,085         | 5.56                      |
| Indische Staatsanleihe  | 7.16%  | 20/05/23              | INR          | 2,224,390             | 35,068,514         | 3.06                      |
| National Highways Authority<br>of India   | 7.30%  | 18/05/22              | INR          | 720,000               | 11,333,150         | 0.99                      |
|   |        |                       |              |                       | <u>111,600,592</u> | <u>9.75</u>               |
| <b>INDONESIEN</b>   |        |                       |              |                       |                    |                           |
| Indonesische<br>Schatzanweisung   | 8.38%  | 15/03/24              | IDR          | 80,218,000            | 6,523,645          | 0.57                      |
| Indonesische<br>Schatzanweisung   | 8.38%  | 15/09/26              | IDR          | 152,406,000           | 12,638,577         | 1.10                      |
| Indonesische<br>Schatzanweisung   | 8.75%  | 15/05/31              | IDR          | 95,454,000            | 8,080,017          | 0.71                      |
| Indonesische<br>Schatzanweisung   | 8.25%  | 15/05/36              | IDR          | 734,832,000           | 59,133,920         | 5.17                      |
|   |        |                       |              |                       | <u>86,376,159</u>  | <u>7.55</u>               |
| <b>IRLAND</b>   |        |                       |              |                       |                    |                           |
| DEPFA Bank Plc  | 0.00%  | 23/06/20              | TRY          | 23,100                | 4,565,440          | 0.40                      |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|---------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                           |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                           |
| <b>MEXIKO</b>   |        |                       |              |                       |                   |                           |
| Mexikanische Anleihen   | 6.50%  | 10/06/21              | MXN          | 356,120               | 19,619,963        | 1.71                      |
| Mexikanische Anleihen   | 10.00% | 05/12/24              | MXN          | 36,086                | 2,373,807         | 0.21                      |
| Mexikanische Anleihen   | 5.75%  | 05/03/26              | MXN          | 55,950                | 2,887,180         | 0.25                      |
| Mexikanische Anleihen   | 8.50%  | 31/05/29              | MXN          | 132,140               | 8,268,198         | 0.72                      |
| Mexikanische Anleihen   | 10.00% | 20/11/36              | MXN          | 126,270               | 9,035,595         | 0.79                      |
| Mexikanische Anleihen   | 7.75%  | 13/11/42              | MXN          | 61,020                | 3,551,339         | 0.31                      |
|   |        |                       |              |                       | 45,736,082        | 3.99                      |
| <b>PERU</b>   |        |                       |              |                       |                   |                           |
| Peruanische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.95%  | 12/08/31              | PEN          | 16,704                | 5,679,266         | 0.50                      |
|   |        |                       |              |                       | 5,679,266         | 0.50                      |
| <b>POLEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                           |
| Polnische Staatsanleihe   | 1.75%  | 25/07/21              | PLN          | 58,810                | 15,430,826        | 1.35                      |
| Polnische Staatsanleihe   | 2.50%  | 25/07/26              | PLN          | 73,009                | 18,624,845        | 1.62                      |
|   |        |                       |              |                       | 34,055,671        | 2.97                      |
| <b>RUMÄNIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                           |
| Rumänische Staatsanleihe  | 4.75%  | 24/02/25              | RON          | 26,250                | 7,093,019         | 0.62                      |
| Rumänische Staatsanleihe  | 5.80%  | 26/07/27              | RON          | 39,330                | 11,339,797        | 0.99                      |
|   |        |                       |              |                       | 18,432,816        | 1.61                      |
| <b>RUSSLAND</b>   |        |                       |              |                       |                   |                           |
| Russische Bundesanleihe -<br>OFZ  | 6.70%  | 15/05/19              | RUB          | 2,799,449             | 46,288,711        | 4.04                      |
| Russische Bundesanleihe -<br>OFZ  | 7.60%  | 14/04/21              | RUB          | 763,974               | 12,799,831        | 1.12                      |
| Russische Bundesanleihe -<br>OFZ  | 7.50%  | 18/08/21              | RUB          | 1,145,135             | 19,079,545        | 1.67                      |
| Russische Bundesanleihe -<br>OFZ  | 7.00%  | 16/08/23              | RUB          | 593,246               | 9,669,103         | 0.85                      |
| Russische Bundesanleihe -<br>OFZ  | 7.75%  | 16/09/26              | RUB          | 768,542               | 12,986,520        | 1.13                      |
|   |        |                       |              |                       | 100,823,710       | 8.81                      |
| <b>SÜDAFRIKA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                           |
| Eskom Holdings SOC Ltd  | 7.85%  | 02/04/26              | ZAR          | 57,000                | 3,857,181         | 0.34                      |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 10.50% | 21/12/26              | ZAR          | 780,445               | 66,093,126        | 5.77                      |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 7.00%  | 28/02/31              | ZAR          | 255,998               | 15,991,377        | 1.40                      |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 8.88%  | 28/02/35              | ZAR          | 151,528               | 10,746,715        | 0.94                      |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 8.50%  | 31/01/37              | ZAR          | 99,816                | 6,761,237         | 0.59                      |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 8.75%  | 31/01/44              | ZAR          | 59,850                | 4,076,812         | 0.35                      |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des Netto-<br>vermögens |
|--|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|---------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                           |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                           |
| <b>SÜDAFRIKA (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                           |
| Südafrikanische Staatsanleihe  | 8.75%  | 28/02/48              | ZAR          | 126,156               | 8,596,636         | 0.75                      |
|  |        |                       |              |                       | 116,123,084       | 10.14                     |
| <b>THAILAND</b>  |        |                       |              |                       |                   |                           |
| Thailändische Staatsanleihe  | 1.20%  | 14/07/21              | THB          | 399,232               | 11,581,255        | 1.01                      |
| Thailändische Staatsanleihe  | 3.65%  | 17/12/21              | THB          | 206,292               | 6,536,104         | 0.57                      |
| Thailändische Staatsanleihe  | 3.63%  | 16/06/23              | THB          | 322,200               | 10,248,218        | 0.90                      |
| Thailändische Staatsanleihe  | 3.85%  | 12/12/25              | THB          | 387,819               | 12,656,600        | 1.11                      |
| Thailändische Staatsanleihe  | 2.13%  | 17/12/26              | THB          | 241,367               | 6,879,002         | 0.60                      |
| Thailändische Staatsanleihe  | 3.65%  | 20/06/31              | THB          | 133,475               | 4,228,458         | 0.37                      |
| Thailändische Staatsanleihe  | 3.40%  | 17/06/36              | THB          | 237,769               | 7,354,823         | 0.64                      |
|  |        |                       |              |                       | 59,484,460        | 5.20                      |
| <b>TÜRKEI</b>  |        |                       |              |                       |                   |                           |
| Türkische Staatsanleihe  | 4.00%  | 01/04/20              | TRY          | 1,659                 | 488,411           | 0.04                      |
| Türkische Staatsanleihe  | 10.70% | 17/02/21              | TRY          | 31,287                | 8,926,328         | 0.78                      |
| Türkische Staatsanleihe  | 3.00%  | 21/07/21              | TRY          | 7,965                 | 2,294,258         | 0.20                      |
| Türkische Staatsanleihe  | 11.00% | 02/03/22              | TRY          | 92,294                | 26,711,876        | 2.33                      |
| Türkische Staatsanleihe  | 10.60% | 11/02/26              | TRY          | 166,460               | 48,106,608        | 4.20                      |
| Türkische Staatsanleihe  | 11.00% | 24/02/27              | TRY          | 151,590               | 44,927,556        | 3.93                      |
|  |        |                       |              |                       | 131,455,037       | 11.48                     |
| <b>URUGUAY</b>   |        |                       |              |                       |                   |                           |
| Uruguayische internationale Staatsanleihe  | 9.88%  | 20/06/22              | UYU          | 154,270               | 5,582,379         | 0.49                      |
|  |        |                       |              |                       | 912,454,178       | 79.71                     |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |        |                       |              |                       |                   |                           |
| <b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                           |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>  |        |                       |              |                       |                   |                           |
| ICBC Standard Bank Plc   | 0.00%  | 14/06/18              | EGP          | 336,928               | 15,577,342        | 1.36                      |
|  |        |                       |              |                       | 15,577,342        | 1.36                      |
| <b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |        |                       |              |                       |                   |                           |
|  |        |                       |              |                       | 928,031,520       | 81.07                     |
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt     |        |                       |              |                       |                   |                           |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>  |        |                       |              |                       |                   |                           |
| <b>ANLEIHEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                           |
| <b>MALAYSIA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                           |
| Malaysische Staatsanleihe  | 3.88%  | 10/03/22              | MYR          | 52,093                | 12,271,500        | 1.07                      |
| Malaysische Staatsanleihe  | 3.80%  | 17/08/23              | MYR          | 97,590                | 22,631,905        | 1.98                      |
| Malaysische Staatsanleihe  | 3.96%  | 15/09/25              | MYR          | 17,346                | 4,028,738         | 0.35                      |
| Malaysische Staatsanleihe  | 3.89%  | 15/03/27              | MYR          | 38,820                | 8,882,122         | 0.78                      |
| Malaysische Staatsanleihe  | 3.84%  | 15/04/33              | MYR          | 31,101                | 6,813,483         | 0.59                      |
|  |        |                       |              |                       | 54,627,748        | 4.77                      |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$    | % des Netto-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------------|---------------------------|
| <b>Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)</b>                      |       |                       |              |                       |                      |                           |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>                                  |       |                       |              |                       |                      |                           |
| <b>PERU</b>  |       |                       |              |                       |                      |                           |
| Peruanische internationale Staatsanleihe                       | 8.20% | 12/08/26              | PEN          | 32,652                | 12,093,116           | 1.06                      |
| Peruanische internationale Staatsanleihe 144A                  | 5.70% | 12/08/24              | PEN          | 10,000                | 3,206,654            | 0.28                      |
| Peruanische internationale Staatsanleihe                       | 6.35% | 12/08/28              | PEN          | 14,377                | 4,718,975            | 0.41                      |
|  |       |                       |              |                       | 20,018,745           | 1.75                      |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>                                      |       |                       |              |                       | <b>74,646,493</b>    | <b>6.52</b>               |
| <b>KURZFRI STIGE ANLEIHEN</b>                                  |       |                       |              |                       |                      |                           |
| <b>NIGERIA</b>   |       |                       |              |                       |                      |                           |
| Nigeria Omo Bill   | 0.00% | 24/05/18              | NGN          | 4,083,948             | 9,340,828            | 0.82                      |
|  |       |                       |              |                       | 9,340,828            | 0.82                      |
| <b>KURZFRI STIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>                        |       |                       |              |                       | <b>9,340,828</b>     | <b>0.82</b>               |
| <b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>                          |       |                       |              |                       | <b>83,987,321</b>    | <b>7.34</b>               |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US\$ 1,052,173,346)</i> |       |                       |              |                       | <b>1,012,018,841</b> | <b>88.41</b>              |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>     |       |                       |              |                       | <b>132,680,493</b>   | <b>11.59</b>              |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                                 |       |                       |              |                       | <b>1,144,699,334</b> | <b>100.00</b>             |

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Argentine Bonos del Tesoro <sup>Ω</sup>   | 18.20% | 03/10/21              | ARS          | 122,630               | 8,178,148         | 1.14                         |
| Argentinische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.00%  | 15/01/27              | €            | 3,615                 | 3,860,041         | 0.54                         |
| Argentinische internationale<br>Staatsanleihe   | 7.63%  | 22/04/46              | US\$         | 8,950                 | 9,189,412         | 1.28                         |
| Argentinische internationale<br>Staatsanleihe   | 7.13%  | 28/06/17^             | US\$         | 7,585                 | 6,895,172         | 0.96                         |
| Argentinische internationale<br>Staatsanleihe, VRB <sup>Ω</sup>   | 0.00%  | 15/12/35              | €            | 7,085                 | 715,150           | 0.10                         |
| Argentinische internationale<br>Staatsanleihe, VRB <sup>Ω</sup>   | 0.00%  | 15/12/35              | US\$         | 33,512                | 2,999,330         | 0.42                         |
| Provincia de Buenos Aires   | 6.50%  | 15/02/23              | US\$         | 4,385                 | 4,490,240         | 0.63                         |
| Provincia de Buenos Aires   | 7.88%  | 15/06/27              | US\$         | 3,750                 | 3,898,991         | 0.55                         |
| Provincia de Cordoba  | 7.13%  | 10/06/21              | US\$         | 3,724                 | 3,921,716         | 0.55                         |
| Provincia de Cordoba  | 7.45%  | 01/09/24              | US\$         | 1,835                 | 1,908,308         | 0.27                         |
| Provincia de Cordoba  | 7.13%  | 01/08/27              | US\$         | 6,030                 | 5,999,850         | 0.84                         |
|   |        |                       |              |                       | 52,056,358        | 7.28                         |
| <b>ASERBAIDSCHAN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Southern Gas Corridor CJSC  | 6.88%  | 24/03/26              | US\$         | 8,422                 | 9,148,440         | 1.28                         |
| <b>BAHRAIN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bahrainische internationale<br>Staatsanleihe  | 7.00%  | 12/10/28              | US\$         | 6,665                 | 6,748,373         | 0.94                         |
| <b>WEISSRUSSLAND</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Weißrussische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.88%  | 28/02/23              | US\$         | 5,310                 | 5,422,598         | 0.76                         |
| Weißrussische internationale<br>Staatsanleihe   | 7.63%  | 29/06/27              | US\$         | 5,335                 | 5,446,395         | 0.76                         |
|   |        |                       |              |                       | 10,868,993        | 1.52                         |
| <b>BOLIVIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bolivianische internationale<br>Staatsanleihe   | 4.50%  | 20/03/28              | US\$         | 13,970                | 13,742,988        | 1.92                         |
| <b>BRASIL IEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Brazil Notas do Tesouro<br>Nacional - Series F <sup>Ω</sup>   | 10.00% | 01/01/23              | BRL          | 48,386                | 14,456,057        | 2.02                         |
| Brasilianische internationale<br>Staatsanleihe  | 6.00%  | 07/04/26              | US\$         | 6,055                 | 6,543,941         | 0.92                         |
| Brasilianische internationale<br>Staatsanleihe  | 8.25%  | 20/01/34              | US\$         | 1,365                 | 1,711,369         | 0.24                         |
| Brasilianische internationale<br>Staatsanleihe  | 7.13%  | 20/01/37              | US\$         | 1,010                 | 1,157,712         | 0.16                         |
|   |        |                       |              |                       | 23,869,079        | 3.34                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>KAIMANINSELN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| EP PetroEcuador via Noble<br>Sovereign Funding I Ltd, FRB   | 6.92%  | 24/09/19              | US\$         | 746                   | 745,093           | 0.10                         |
| <b>KOLUMBIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Colombian TES   | 7.00%  | 04/05/22              | COP          | 26,190,600            | 8,965,253         | 1.25                         |
| Colombian TES   | 6.00%  | 28/04/28              | COP          | 8,619,600             | 2,688,407         | 0.38                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>11,653,660</u> | <u>1.63</u>                  |
| <b>KROATIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Kroatische internationale<br>Staatsanleihe  | 5.50%  | 04/04/23              | US\$         | 6,548                 | 7,170,060         | 1.00                         |
| Kroatische internationale<br>Staatsanleihe  | 3.00%  | 20/03/27              | €            | 5,705                 | 6,600,772         | 0.92                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>13,770,832</u> | <u>1.92</u>                  |
| <b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Dominikanische internationale<br>Anleihe  | 5.95%  | 25/01/27              | US\$         | 1,760                 | 1,843,600         | 0.26                         |
| Dominikanische internationale<br>Anleihe  | 6.85%  | 27/01/45              | US\$         | 2,654                 | 2,843,098         | 0.40                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>4,686,698</u>  | <u>0.66</u>                  |
| <b>ECUADOR</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ecuadorianische internationale<br>Staatsanleihe   | 10.75% | 28/03/22              | US\$         | 3,191                 | 3,418,359         | 0.48                         |
| Ecuadorianische internationale<br>Staatsanleihe   | 7.95%  | 20/06/24              | US\$         | 6,122                 | 5,731,722         | 0.80                         |
| Ecuadorianische internationale<br>Staatsanleihe   | 9.65%  | 13/12/26              | US\$         | 4,560                 | 4,599,900         | 0.64                         |
| Ecuadorianische internationale<br>Staatsanleihe   | 9.63%  | 02/06/27              | US\$         | 9,645                 | 9,681,169         | 1.36                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>23,431,150</u> | <u>3.28</u>                  |
| <b>ÄGYPTEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ägyptische internationale<br>Staatsanleihe  | 6.13%  | 31/01/22              | US\$         | 5,744                 | 5,876,830         | 0.82                         |
| Ägyptische internationale<br>Staatsanleihe  | 7.50%  | 31/01/27              | US\$         | 5,031                 | 5,351,726         | 0.75                         |
| Ägyptische internationale<br>Staatsanleihe  | 8.50%  | 31/01/47              | US\$         | 5,622                 | 6,080,193         | 0.85                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>17,308,749</u> | <u>2.42</u>                  |
| <b>EL SALVADOR</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Internationale Staatsanleihe El<br>Salvador   | 5.88%  | 30/01/25              | US\$         | 2,938                 | 2,655,217         | 0.37                         |
| Internationale Staatsanleihe El<br>Salvador   | 8.63%  | 28/02/29              | US\$         | 3,605                 | 3,762,719         | 0.53                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>EL SALVADOR (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Internationale Staatsanleihe El Salvador  | 7.65%  | 15/06/35              | US\$         | 778                   | 733,265           | 0.10                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>7,151,201</u>  | <u>1.00</u>                  |
| <b>GABUN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Gabunische internationale Staatsanleihe   | 6.38%  | 12/12/24              | US\$         | 7,621                 | 7,440,238         | 1.04                         |
| <b>UNGARN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ungarische Staatsanleihe  | 7.00%  | 24/06/22              | HUF          | 1,471,980             | 6,815,236         | 0.95                         |
| Ungarische Staatsanleihe  | 3.00%  | 27/10/27              | HUF          | 1,229,180             | 4,505,465         | 0.63                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>11,320,701</u> | <u>1.58</u>                  |
| <b>INDIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Indische Staatsanleihe  | 7.16%  | 20/05/23              | INR          | 3,121,690             | 49,214,854        | 6.88                         |
| <b>INDONESIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Indonesische internationale Staatsanleihe   | 3.75%  | 14/06/28              | €            | 1,895                 | 2,364,838         | 0.33                         |
| Indonesische Schatzanweisung  | 8.38%  | 15/09/26              | IDR          | 26,441,000            | 2,192,674         | 0.31                         |
| Indonesische Schatzanweisung  | 8.75%  | 15/05/31              | IDR          | 65,481,000            | 5,542,854         | 0.78                         |
| Indonesische Schatzanweisung  | 8.25%  | 15/05/36              | IDR          | 75,000,000            | 6,035,453         | 0.84                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>16,135,819</u> | <u>2.26</u>                  |
| <b>JAMAICA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Jamaikanische internationale Staatsanleihe  | 8.00%  | 15/03/39              | US\$         | 1,964                 | 2,324,885         | 0.32                         |
| <b>JORDANIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Jordanische internationale Staatsanleihe  | 5.75%  | 31/01/27              | US\$         | 4,120                 | 4,101,975         | 0.57                         |
| <b>KASACHSTAN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Kasachische internationale Staatsanleihe  | 4.88%  | 14/10/44              | US\$         | 2,383                 | 2,353,213         | 0.33                         |
| KazMunayGas National Co JSC   | 5.75%  | 19/04/47              | US\$         | 2,805                 | 2,660,542         | 0.37                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>5,013,755</u>  | <u>0.70</u>                  |
| <b>LIBANON</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Libanesische internationale Staatsanleihe   | 6.65%  | 03/11/28              | US\$         | 10,605                | 10,459,181        | 1.46                         |
| <b>MEXIKO</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Mexikanische Anleihen   | 10.00% | 05/12/24              | MXN          | 105,030               | 6,909,001         | 0.96                         |
| Mexikanische Anleihen   | 5.75%  | 05/03/26              | MXN          | 6,420                 | 331,290           | 0.05                         |
| Mexikanische Anleihen   | 7.50%  | 03/06/27              | MXN          | 36,570                | 2,122,175         | 0.30                         |
| Petroleos Mexicanos   | 3.75%  | 21/02/24              | €            | 3,190                 | 3,762,594         | 0.53                         |
| Petroleos Mexicanos   | 4.88%  | 21/02/28              | €            | 2,725                 | 3,235,949         | 0.45                         |
| Petroleos Mexicanos   | 6.75%  | 21/09/47              | US\$         | 3,545                 | 3,588,887         | 0.50                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>19,949,896</u> | <u>2.79</u>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>MONGOLEI</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Mongolische internationale Staatsanleihe  | 5.13% | 05/12/22              | US\$         | 2,050                 | 1,929,563         | 0.27                         |
| Mongolische internationale Staatsanleihe  | 8.75% | 09/03/24              | US\$         | 1,270                 | 1,393,825         | 0.19                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>3,323,388</u>  | <u>0.46</u>                  |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.38% | 17/01/27              | US\$         | 3,412                 | 3,618,426         | 0.51                         |
| <b>NIGERIA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Nigerianische internationale Staatsanleihe  | 7.88% | 16/02/32              | US\$         | 16,718                | 18,180,825        | 2.54                         |
| <b>PARAGUAY</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Paraguayische internationale Staatsanleihe  | 5.00% | 15/04/26              | US\$         | 1,696                 | 1,799,880         | 0.25                         |
| Paraguayische internationale Staatsanleihe  | 4.70% | 27/03/27              | US\$         | 1,760                 | 1,817,200         | 0.26                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>3,617,080</u>  | <u>0.51</u>                  |
| <b>PERU</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Peruanische internationale Staatsanleihe  | 6.95% | 12/08/31              | PEN          | 18,437                | 6,268,476         | 0.88                         |
| Peruanische internationale Staatsanleihe  | 5.63% | 18/11/50              | US\$         | 1,420                 | 1,728,850         | 0.24                         |
| Petroleos del Peru SA   | 4.75% | 19/06/32              | US\$         | 6,315                 | 6,267,638         | 0.87                         |
| Petroleos del Peru SA   | 5.63% | 19/06/47              | US\$         | 5,740                 | 5,797,400         | 0.81                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>20,062,364</u> | <u>2.80</u>                  |
| <b>POLEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Polnische Staatsanleihe   | 2.50% | 25/07/27              | PLN          | 64,906                | 16,305,701        | 2.28                         |
| <b>RUMÄNIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Rumänische Staatsanleihe  | 4.75% | 24/02/25              | RON          | 10,310                | 2,785,868         | 0.39                         |
| Rumänische Staatsanleihe  | 5.80% | 26/07/27              | RON          | 9,010                 | 2,597,802         | 0.36                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>5,383,670</u>  | <u>0.75</u>                  |
| <b>RUSSLAND</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Russische Bundesanleihe - OFZ   | 6.70% | 15/05/19              | RUB          | 224,995               | 3,720,278         | 0.52                         |
| Russische Bundesanleihe - OFZ   | 7.00% | 16/08/23              | RUB          | 732,157               | 11,933,163        | 1.67                         |
| Russische Bundesanleihe - OFZ   | 7.75% | 16/09/26              | RUB          | 367,548               | 6,210,681         | 0.87                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>21,864,122</u> | <u>3.06</u>                  |
| <b>SERBIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Serbische internationale Anleihe  | 4.88% | 25/02/20              | US\$         | 4,085                 | 4,261,676         | 0.60                         |
| Serbische internationale Anleihe  | 7.25% | 28/09/21              | US\$         | 1,115                 | 1,288,801         | 0.18                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>5,550,477</u>  | <u>0.78</u>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>SÜDAFRIKA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 6.75%  | 31/03/21              | ZAR          | 20,780                | 1,535,257         | 0.21                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 10.50% | 21/12/26              | ZAR          | 283,925               | 24,044,647        | 3.36                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 8.00%  | 31/01/30              | ZAR          | 92,593                | 6,395,243         | 0.89                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 7.00%  | 28/02/31              | ZAR          | 123,126               | 7,691,285         | 1.08                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 8.25%  | 31/03/32              | ZAR          | 109,882               | 7,567,476         | 1.06                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 6.25%  | 31/03/36              | ZAR          | 74,053                | 3,986,689         | 0.56                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 8.75%  | 28/02/48              | ZAR          | 155,100               | 10,568,950        | 1.48                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>61,789,547</u> | <u>8.64</u>                  |
| <b>SRI LANKA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Sri-lankische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.00%  | 14/01/19              | US\$         | 3,175                 | 3,286,125         | 0.46                         |
| Sri-lankische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.13%  | 11/04/19              | US\$         | 500                   | 511,330           | 0.07                         |
| Sri-lankische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.20%  | 11/05/27              | US\$         | 3,025                 | 3,028,781         | 0.42                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>6,826,236</u>  | <u>0.95</u>                  |
| <b>THAILAND</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Thailändische Staatsanleihe   | 3.85%  | 12/12/25              | THB          | 30,000                | 979,060           | 0.13                         |
| Thailändische Staatsanleihe   | 4.88%  | 22/06/29              | THB          | 109,831               | 3,932,331         | 0.55                         |
| Thailändische Staatsanleihe   | 3.65%  | 20/06/31              | THB          | 94,217                | 2,984,774         | 0.42                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>7,896,165</u>  | <u>1.10</u>                  |
| <b>TUNESIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Internationale Anleihe der<br>Banque Centrale de Tunisie  | 5.63%  | 17/02/24              | €            | 7,780                 | 9,042,437         | 1.27                         |
| Internationale Anleihe der<br>Banque Centrale de Tunisie  | 5.75%  | 30/01/25              | US\$         | 7,530                 | 7,242,919         | 1.01                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>16,285,356</u> | <u>2.28</u>                  |
| <b>TÜRKEI</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Türkische Staatsanleihe   | 10.60% | 11/02/26              | TRY          | 55,831                | 16,134,964        | 2.25                         |
| Türkische Staatsanleihe   | 11.00% | 24/02/27              | TRY          | 116,573               | 34,549,393        | 4.83                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.00%  | 25/03/27              | US\$         | 3,410                 | 3,635,912         | 0.51                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 4.88%  | 16/04/43              | US\$         | 3,285                 | 2,917,901         | 0.41                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.63%  | 17/02/45              | US\$         | 4,064                 | 4,495,800         | 0.63                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.75%  | 11/05/47              | US\$         | 7,690                 | 7,536,200         | 1.05                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>69,270,170</u> | <u>9.68</u>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$  | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>UKRAINE</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Ukrainische internationale Staatsanleihe, VRB   | 0.00% | 31/05/40              | US\$         | 19,348                | 7,461,398          | 1.04                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Oschadbank Via SSB #1 Plc, S/U  | 9.38% | 10/03/23              | US\$         | 1,748                 | 1,791,263          | 0.25                         |
| <b>URUGUAY</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Uruguayische internationale Staatsanleihe   | 9.88% | 20/06/22              | UYU          | 105,583               | 3,820,602          | 0.53                         |
| <b>VENEZUELA</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Petroleos de Venezuela SA   | 6.00% | 15/11/26              | US\$         | 9,590                 | 3,553,095          | 0.50                         |
| <b>SAMBIA</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Sambische internationale Staatsanleihe  | 5.38% | 20/09/22              | US\$         | 1,953                 | 1,834,599          | 0.26                         |
| Sambische internationale Staatsanleihe  | 8.50% | 14/04/24              | US\$         | 639                   | 669,353            | 0.09                         |
| Sambische internationale Staatsanleihe  | 8.97% | 30/07/27              | US\$         | 3,542                 | 3,772,230          | 0.53                         |
|   |       |                       |              |                       | 6,276,182          | 0.88                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <b>604,018,985</b> | <b>84.43</b>                 |
| <b>KURZFRI STIGE ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| ICBC Standard Bank Plc  | 0.00% | 14/06/18              | EGP          | 171,550               | 7,931,347          | 1.11                         |
| <b>KURZFRI STIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <b>7,931,347</b>   | <b>1.11</b>                  |
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt</b>     |       |                       |              |                       | <b>611,950,332</b> | <b>85.54</b>                 |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>MALAYSIA</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Malaysische Staatsanleihe   | 4.38% | 29/11/19              | MYR          | 10,000                | 2,379,533          | 0.33                         |
| Malaysische Staatsanleihe   | 3.66% | 15/10/20              | MYR          | 16,007                | 3,734,525          | 0.52                         |
| Malaysische Staatsanleihe   | 4.05% | 30/09/21              | MYR          | 7,979                 | 1,882,922          | 0.26                         |
| Malaysische Staatsanleihe   | 3.88% | 10/03/22              | MYR          | 45,842                | 10,798,958         | 1.51                         |
| Malaysische Staatsanleihe   | 3.80% | 17/08/23              | MYR          | 29,521                | 6,846,157          | 0.96                         |
| Malaysische Staatsanleihe   | 4.50% | 15/04/30              | MYR          | 10,962                | 2,574,735          | 0.36                         |
| Malaysische Staatsanleihe   | 3.96% | 15/09/25              | MYR          | 32,484                | 7,544,651          | 1.06                         |
| Malaysisches Government Investment Issue  | 4.07% | 30/09/26              | MYR          | 2,632                 | 610,689            | 0.09                         |
|   |       |                       |              |                       | 36,372,170         | 5.09                         |
| <b>PERU</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Peruanische internationale Staatsanleihe  | 6.35% | 12/08/28              | PEN          | 4,937                 | 1,620,476          | 0.23                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| <u>Wertpapierbezeichnung</u>                                 | <u>Satz</u> | <u>Fälligkeits-<br/>datum</u> | <u>Wäh-<br/>rung</u> | <u>Nennwert<br/>(in Tsd.)</u> | <u>Marktwert<br/>US\$</u> | <u>% des<br/>Netto-<br/>vermögens</u> |
|--|-------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)                           |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| ANLEIHEN (Fortsetzung)                                       |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| VEREINIGTE STAATEN   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| JP Morgan Chase Bank NA                                      | 8.38%       | 17/03/34                      | IDR                  | 48,405,000                    | 3,907,993                 | 0.54                                  |
|  |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>                                    |             |                               |                      |                               | <b>41,900,639</b>         | <b>5.86</b>                           |
| <b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>                        |             |                               |                      |                               | <b>41,900,639</b>         | <b>5.86</b>                           |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US\$ 646,189,855)</i> |             |                               |                      |                               | <b>653,850,971</b>        | <b>91.40</b>                          |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>   |             |                               |                      |                               | <b>61,511,480</b>         | <b>8.60</b>                           |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                               |             |                               |                      |                               | <b>715,362,451</b>        | <b>100.00</b>                         |

Glossar:

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

^ Fälligkeitsdatum ist der 28. Juni 2117

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Argentinische internationale Staatsanleihe, VRB <sup>Ω</sup>  | 0.00%  | 15/12/35              | US\$         | 18,210                | 1,629,795         | 0.26                         |
| Banco Macro SA  | 17.50% | 08/05/22              | ARS          | 33,310                | 1,952,234         | 0.31                         |
| Banco Macro SA, VRB   | 6.75%  | 04/11/26              | US\$         | 8,160                 | 8,504,352         | 1.36                         |
| Banco Supervielle SA, FRB <sup>Ω</sup>  | 24.17% | 09/08/20              | ARS          | 5,323                 | 340,150           | 0.06                         |
| Capex SA  | 6.88%  | 15/05/24              | US\$         | 1,190                 | 1,206,362         | 0.19                         |
| Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte  | 9.75%  | 25/10/22              | US\$         | 4,568                 | 5,038,885         | 0.81                         |
| Pampa Energia SA  | 7.50%  | 24/01/27              | US\$         | 2,871                 | 3,013,114         | 0.48                         |
| Petrobras Argentina SA  | 7.38%  | 21/07/23              | US\$         | 6,219                 | 6,592,140         | 1.05                         |
| Tarjeta Naranja SA, FRB <sup>Ω</sup>  | 22.44% | 11/04/22              | US\$         | 3,948                 | 4,012,352         | 0.64                         |
| YPF SA  | 16.50% | 09/05/22              | ARS          | 61,670                | 3,713,383         | 0.59                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>36,002,767</b> | <b>5.75</b>                  |
| <b>ASERBAIDISCHAN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| International Bank of Azerbaijan OJSC, FTB <sup>Ω</sup>   | 5.63%  | 11/06/19              | US\$         | 5,075                 | 4,180,024         | 0.67                         |
| <b>BARBADOS</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Columbus Cable Barbados Ltd   | 7.38%  | 30/03/21              | US\$         | 4,780                 | 5,090,700         | 0.81                         |
| Columbus Cable Barbados Ltd 144A  | 7.38%  | 30/03/21              | US\$         | 1,119                 | 1,190,336         | 0.19                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>6,281,036</b>  | <b>1.00</b>                  |
| <b>BERMUDA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Digicel Group Ltd   | 8.25%  | 30/09/20              | US\$         | 4,780                 | 4,493,200         | 0.72                         |
| Digicel Ltd   | 6.00%  | 15/04/21              | US\$         | 3,220                 | 3,111,325         | 0.50                         |
| Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB   | 4.95%  | 31/12/49              | US\$         | 2,038                 | 2,040,547         | 0.32                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>9,645,072</b>  | <b>1.54</b>                  |
| <b>BRASIL IEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco BTG Pactual SA  | 5.75%  | 28/09/22              | US\$         | 3,430                 | 2,988,387         | 0.48                         |
| Banco do Brasil SA, VRB   | 8.50%  | 31/12/49              | US\$         | 2,920                 | 3,175,500         | 0.51                         |
| Banco do Brasil SA, VRB   | 9.00%  | 31/12/49              | US\$         | 14,316                | 14,530,740        | 2.32                         |
| BRF SA  | 7.75%  | 22/05/18              | BRL          | 10,543                | 3,150,251         | 0.50                         |
| Caixa Economica Federal, VRB  | 7.25%  | 23/07/24              | US\$         | 5,150                 | 5,232,400         | 0.84                         |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA   | 5.75%  | 27/10/21              | US\$         | 8,633                 | 8,870,408         | 1.42                         |
| Samarco Mineracao SA <sup>Ω±</sup>  | 4.13%  | 01/11/22              | US\$         | 3,929                 | 2,239,530         | 0.36                         |
| Samarco Mineracao SA <sup>Ω±</sup>  | 5.75%  | 24/10/23              | US\$         | 3,017                 | 1,715,919         | 0.27                         |
| Telemar Norte Leste SA <sup>±</sup>   | 5.13%  | 15/12/17              | €            | 5,310                 | 2,103,273         | 0.33                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>44,006,408</b> | <b>7.03</b>                  |
| <b>BRITISCHE JUNGFERNI NSELN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| China Southern Power Grid International Finance BVI Co Ltd  | 3.50%  | 08/05/27              | US\$         | 3,060                 | 3,039,622         | 0.48                         |
| CNOOC Finance 2013 Ltd  | 3.00%  | 09/05/23              | US\$         | 3,994                 | 3,951,914         | 0.63                         |
| CNRC Capitale Ltd, VRB  | 3.90%  | 31/12/49              | US\$         | 1,800                 | 1,814,829         | 0.29                         |
| Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd   | 4.88%  | 07/10/20              | US\$         | 3,090                 | 3,117,037         | 0.50                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>BRITISCHE JUNGFERNIASELN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| State Grid Overseas   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Investment 2016 Ltd   | 3.50% | 04/05/27              | US\$         | 9,945                 | 9,926,353         | 1.59                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>21,849,755</u> | <u>3.49</u>                  |
| <b>KANADA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| First Quantum Minerals Ltd  | 7.25% | 01/04/23              | US\$         | 2,200                 | 2,167,000         | 0.35                         |
| First Quantum Minerals Ltd  | 7.50% | 01/04/25              | US\$         | 2,020                 | 1,977,024         | 0.31                         |
| First Quantum Minerals Ltd<br>144A  | 7.25% | 01/04/23              | US\$         | 1,198                 | 1,174,040         | 0.19                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>5,318,064</u>  | <u>0.85</u>                  |
| <b>KAIMANIASELN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| China Evergrande Group  | 7.00% | 23/03/20              | US\$         | 2,382                 | 2,411,852         | 0.39                         |
| China Evergrande Group  | 6.25% | 28/06/21              | US\$         | 4,240                 | 4,116,422         | 0.66                         |
| China Evergrande Group  | 8.25% | 23/03/22              | US\$         | 966                   | 988,942           | 0.16                         |
| China Evergrande Group  | 7.50% | 28/06/23              | US\$         | 4,360                 | 4,217,930         | 0.67                         |
| China Evergrande Group  | 8.75% | 28/06/25              | US\$         | 4,240                 | 4,133,293         | 0.66                         |
| CSCEC Finance Cayman II Ltd   | 2.90% | 05/07/22              | US\$         | 2,270                 | 2,260,472         | 0.36                         |
| CSCEC Finance Cayman II Ltd   | 3.50% | 05/07/27              | US\$         | 2,720                 | 2,672,648         | 0.43                         |
| CSN Islands XI Corp   | 6.88% | 21/09/19              | US\$         | 4,856                 | 3,787,680         | 0.60                         |
| CSN Islands XII Corp  | 7.00% | 31/12/49              | US\$         | 314                   | 195,167           | 0.03                         |
| DP World Crescent Ltd   | 3.91% | 31/05/23              | US\$         | 3,356                 | 3,431,510         | 0.55                         |
| Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd,<br>VRB  | 6.38% | 31/12/49              | US\$         | 5,730                 | 6,016,500         | 0.96                         |
| GrupoSura Finance SA  | 5.50% | 29/04/26              | US\$         | 3,995                 | 4,314,600         | 0.69                         |
| ICD Sukuk Co Ltd  | 5.00% | 01/02/27              | US\$         | 1,400                 | 1,467,677         | 0.23                         |
| Kaisa Group Holdings Ltd, PIK   | 7.56% | 30/06/20              | US\$         | 688                   | 688,277           | 0.11                         |
| Kaisa Group Holdings Ltd, PIK   | 7.56% | 31/12/20              | US\$         | 896                   | 891,952           | 0.14                         |
| Kaisa Group Holdings Ltd, PIK   | 7.56% | 30/06/21              | US\$         | 2,685                 | 2,685,261         | 0.43                         |
| Kaisa Group Holdings Ltd, PIK   | 7.56% | 31/12/21              | US\$         | 7,071                 | 7,062,153         | 1.13                         |
| Kaisa Group Holdings Ltd, PIK   | 7.56% | 31/12/19              | US\$         | 404                   | 403,998           | 0.06                         |
| MAF Global Securities Ltd, VRB  | 7.13% | 31/12/49              | US\$         | 1,730                 | 1,811,094         | 0.29                         |
| Melco Resorts Finance Ltd   | 4.88% | 06/06/25              | US\$         | 2,060                 | 2,065,800         | 0.33                         |
| Odebrecht Drilling Norbe<br>VIII/IX Ltd <sup>±</sup>  | 6.35% | 30/06/21              | US\$         | 2,625                 | 1,430,887         | 0.23                         |
| Odebrecht Offshore Drilling<br>Finance Ltd <sup>±</sup>   | 6.75% | 01/10/22              | US\$         | 6,549                 | 2,186,973         | 0.35                         |
| Vale Overseas Ltd   | 6.88% | 21/11/36              | US\$         | 4,454                 | 4,797,737         | 0.77                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>64,038,825</u> | <u>10.23</u>                 |
| <b>CHINA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bank of China Ltd   | 5.00% | 13/11/24              | US\$         | 1,990                 | 2,135,782         | 0.34                         |
| China Construction Bank Corp,<br>VRB  | 3.88% | 13/05/25              | US\$         | 2,378                 | 2,423,832         | 0.39                         |
| Industrial & Commercial Bank<br>of China Ltd  | 2.91% | 13/11/20              | US\$         | 4,931                 | 4,944,590         | 0.79                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>9,504,204</u>  | <u>1.52</u>                  |
| <b>KOLUMBIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco Davivienda SA   | 5.88% | 09/07/22              | US\$         | 2,180                 | 2,338,050         | 0.37                         |
| Ecopetrol SA  | 5.88% | 28/05/45              | US\$         | 7,134                 | 6,584,682         | 1.05                         |
| Empresa de Energia de Bogota<br>SA ESP  | 6.13% | 10/11/21              | US\$         | 1,036                 | 1,069,670         | 0.17                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>KOLUMBIEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Empresa de  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Telecomunicaciones de<br>Bogota   | 7.00% | 17/01/23              | COP          | 15,198,000            | 3,927,014         | 0.63                         |
| SURA Asset Management SA  | 4.38% | 11/04/27              | US\$         | 1,040                 | 1,054,300         | 0.17                         |
| Transportadora de Gas<br>Internacional SA ESP   | 5.70% | 20/03/22              | US\$         | 1,440                 | 1,483,200         | 0.24                         |
|   |       |                       |              |                       | 16,456,916        | 2.63                         |
| <b>ECUADOR</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ecuadorianische internationale<br>Staatsanleihe   | 8.75% | 02/06/23              | US\$         | 4,740                 | 4,692,600         | 0.75                         |
| Ecuadorianische internationale<br>Staatsanleihe   | 9.65% | 13/12/26              | US\$         | 2,740                 | 2,763,975         | 0.44                         |
|   |       |                       |              |                       | 7,456,575         | 1.19                         |
| <b>ÄGYPTEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ägyptische internationale<br>Staatsanleihe  | 7.50% | 31/01/27              | US\$         | 6,100                 | 6,488,875         | 1.04                         |
| Ägyptische internationale<br>Staatsanleihe  | 8.50% | 31/01/47              | US\$         | 3,060                 | 3,309,390         | 0.53                         |
|   |       |                       |              |                       | 9,798,265         | 1.57                         |
| <b>GEORGIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| BGEO Group JSC  | 6.00% | 26/07/23              | US\$         | 2,030                 | 2,065,525         | 0.33                         |
| <b>GUERNSEY</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Doric Nimrod Air Finance<br>Alpha Ltd 2012-1 Class A<br>Pass Through Trust  | 5.13% | 30/11/22              | US\$         | 3,192                 | 3,313,131         | 0.53                         |
| <b>INDIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Housing Development Finance<br>Corp Ltd   | 6.88% | 30/04/20              | INR          | 360,000               | 5,545,559         | 0.89                         |
| National Highways Authority of<br>India   | 7.30% | 18/05/22              | INR          | 100,000               | 1,574,049         | 0.25                         |
| NTPC Ltd  | 7.25% | 03/05/22              | INR          | 100,000               | 1,570,296         | 0.25                         |
|   |       |                       |              |                       | 8,689,904         | 1.39                         |
| <b>INDONESIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Pelabuhan Indonesia II PT   | 4.25% | 05/05/25              | US\$         | 2,779                 | 2,825,896         | 0.45                         |
| <b>IRLAND</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Alfa Bond Issuance Plc  | 9.25% | 16/02/22              | RUB          | 168,000               | 2,901,158         | 0.46                         |
| Credit Bank of Moscow Via<br>CBOM Finance Plc, VRB  | 8.88% | 31/12/49              | US\$         | 2,835                 | 2,728,688         | 0.44                         |
| Gazprombank OJSC Via GPB<br>Eurobond Finance Plc, VRB   | 7.50% | 28/12/23              | US\$         | 6,014                 | 6,278,616         | 1.00                         |
| Gazprombank OJSC Via GPB<br>Eurobond Finance Plc, VRB   | 7.88% | 31/12/49              | US\$         | 1,330                 | 1,353,275         | 0.22                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>IRLAND (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| VTB Bank PJSC via VTB Eurasia DAC, VRB   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 9.50% | 31/12/49              | US\$         | 6,775                 | 7,545,656         | 1.21                         |
|  |       |                       |              |                       | <u>20,807,393</u> | <u>3.33</u>                  |
| <b>ISLE OF MAN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| AngloGold Ashanti Holdings Plc   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.13% | 01/08/22              | US\$         | 3,071                 | 3,209,195         | 0.51                         |
| <b>ISRAEL</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.08% | 30/12/23              | US\$         | 1,810                 | 1,879,751         | 0.30                         |
| Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.41% | 30/12/25              | US\$         | 1,801                 | 1,871,175         | 0.30                         |
|  |       |                       |              |                       | <u>3,750,926</u>  | <u>0.60</u>                  |
| <b>KASACHSTAN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Kazkommertsbank JSC  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.50% | 21/12/22              | US\$         | 7,213                 | 6,942,225         | 1.11                         |
| <b>LUXEMBURG</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Altice Financing SA  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 6.63% | 15/02/23              | US\$         | 8,457                 | 8,996,557         | 1.44                         |
| Altice Financing SA  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 7.50% | 15/05/26              | US\$         | 2,190                 | 2,436,375         | 0.39                         |
| Andrade Gutierrez International SA   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 4.00% | 30/04/18              | US\$         | 4,160                 | 3,467,360         | 0.56                         |
| CSN Resources SA   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 6.50% | 21/07/20              | US\$         | 7,160                 | 5,370,000         | 0.86                         |
| Gol LuxCo SA   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 8.88% | 24/01/22              | US\$         | 5,851                 | 5,344,537         | 0.85                         |
| Sberbank of Russia Via SB Capital SA   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 7.40% | 04/03/18              | TRY          | 1,684                 | 462,239           | 0.07                         |
|  |       |                       |              |                       | <u>26,077,068</u> | <u>4.17</u>                  |
| <b>MALAYSIA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| 1MDB Energy Ltd  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.99% | 11/05/22              | US\$         | 2,600                 | 2,825,758         | 0.45                         |
| <b>MAURITIUS</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| HTA Group Ltd  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 9.13% | 08/03/22              | US\$         | 2,300                 | 2,334,500         | 0.37                         |
| <b>MEXIKO</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Alfa SAB de CV   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 6.88% | 25/03/44              | US\$         | 1,387                 | 1,504,895         | 0.24                         |
| Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB                          |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.95% | 30/01/24              | US\$         | 2,150                 | 2,246,750         | 0.36                         |
| BBVA Bancomer SA   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 6.75% | 30/09/22              | US\$         | 3,767                 | 4,284,962         | 0.68                         |
| Cemex SAB de CV  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 7.75% | 16/04/26              | US\$         | 2,760                 | 3,163,650         | 0.51                         |
| Empresas ICA SAB de CV †   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 8.90% | 04/02/21              | US\$         | 1,866                 | 480,495           | 0.08                         |
| Empresas ICA SAB de CV †   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 8.88% | 29/05/24              | US\$         | 5,966                 | 1,531,472         | 0.24                         |
| Grupo KUO SAB De CV  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.75% | 07/07/27              | US\$         | 2,735                 | 2,736,368         | 0.44                         |
| Trust F/1401   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 6.95% | 30/01/44              | US\$         | 3,020                 | 3,212,676         | 0.51                         |
|  |       |                       |              |                       | <u>19,161,268</u> | <u>3.06</u>                  |
| <b>MONGOLEI</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Energy Resources LLC, PIK  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 0.00% | 31/12/49              | US\$         | 1,004                 | 400,453           | 0.06                         |
| Energy Resources LLC, VRB  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 0.00% | 30/09/22              | US\$         | 2,761                 | 2,428,959         | 0.39                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>MONGOLEI (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Trade & Development Bank of<br>Mongolia LLC   | 9.38%  | 19/05/20              | US\$         | 5,380                 | 5,729,700         | 0.92                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>8,559,112</u>  | <u>1.37</u>                  |
| <b>MAROKKO</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| OCP SA  | 4.50%  | 22/10/25              | US\$         | 3,347                 | 3,380,470         | 0.54                         |
| OCP SA  | 6.88%  | 25/04/44              | US\$         | 3,126                 | 3,528,473         | 0.57                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>6,908,943</u>  | <u>1.11</u>                  |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ajecorp BV  | 6.50%  | 14/05/22              | US\$         | 5,280                 | 4,620,000         | 0.74                         |
| EA Partners II BV   | 6.75%  | 01/06/21              | US\$         | 4,780                 | 4,415,644         | 0.71                         |
| Equate Petrochemical BV   | 3.00%  | 03/03/22              | US\$         | 2,210                 | 2,184,143         | 0.35                         |
| Equate Petrochemical BV   | 4.25%  | 03/11/26              | US\$         | 2,453                 | 2,493,475         | 0.40                         |
| Listrindo Capital BV  | 4.95%  | 14/09/26              | US\$         | 1,920                 | 1,939,200         | 0.31                         |
| Myriad International Holdings<br>BV   | 5.50%  | 21/07/25              | US\$         | 2,830                 | 3,024,563         | 0.48                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 6.13%  | 17/01/22              | US\$         | 2,420                 | 2,503,490         | 0.40                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 8.75%  | 23/05/26              | US\$         | 2,670                 | 3,077,709         | 0.49                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.25%  | 17/03/44              | US\$         | 4,170                 | 4,124,985         | 0.66                         |
| Teva Pharmaceutical Finance<br>Netherlands III BV   | 2.80%  | 21/07/23              | US\$         | 1,887                 | 1,841,004         | 0.29                         |
| Teva Pharmaceutical Finance<br>Netherlands III BV   | 3.15%  | 01/10/26              | US\$         | 4,506                 | 4,286,332         | 0.68                         |
| VTR Finance BV  | 6.88%  | 15/01/24              | US\$         | 5,750                 | 6,123,750         | 0.98                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>40,634,295</u> | <u>6.49</u>                  |
| <b>NIGERIA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Access Bank Plc   | 10.50% | 19/10/21              | US\$         | 6,013                 | 6,494,040         | 1.04                         |
| Access Bank Plc, VRB  | 9.25%  | 24/06/21              | US\$         | 3,080                 | 3,080,000         | 0.49                         |
| United Bank for Africa Plc  | 7.75%  | 08/06/22              | US\$         | 5,120                 | 4,953,600         | 0.79                         |
| Zenith Bank Plc   | 7.38%  | 30/05/22              | US\$         | 3,160                 | 3,120,500         | 0.50                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>17,648,140</u> | <u>2.82</u>                  |
| <b>PERU</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco de Credito del Peru,<br>VRB   | 6.88%  | 16/09/26              | US\$         | 1,696                 | 1,924,960         | 0.31                         |
| Banco de Credito del Peru,<br>VRB   | 6.13%  | 24/04/27              | US\$         | 283                   | 311,654           | 0.05                         |
| Fondo MIVIVIENDA SA   | 7.00%  | 14/02/24              | PEN          | 1,290                 | 410,265           | 0.07                         |
| Orazul Energy Egenor S en C<br>por A  | 5.63%  | 28/04/27              | US\$         | 4,560                 | 4,471,080         | 0.71                         |
| Petroleos del Peru SA   | 4.75%  | 19/06/32              | US\$         | 3,840                 | 3,811,200         | 0.61                         |
| Petroleos del Peru SA   | 5.63%  | 19/06/47              | US\$         | 2,200                 | 2,222,000         | 0.35                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>13,151,159</u> | <u>2.10</u>                  |
| <b>RUSSLAND</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Russische<br>Fremdwährungsanleihe -<br>Eurobond   | 5.63%  | 04/04/42              | US\$         | 2,800                 | 3,036,600         | 0.49                         |
| <b>SINGAPUR</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Oversea-Chinese Banking Corp<br>Ltd, VRB  | 4.00%  | 15/10/24              | US\$         | 5,064                 | 5,203,260         | 0.83                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>SINGAPUR (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| United Overseas Bank Ltd,<br>VRB  | 3.50%  | 16/09/26              | US\$         | 3,382                 | 3,447,623         | 0.55                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>8,650,883</u>  | <u>1.38</u>                  |
| <b>SÜDAFRIKA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Transnet SOC Ltd  | 9.50%  | 13/05/21              | ZAR          | 32,100                | 2,377,103         | 0.38                         |
| <b>SÜDKOREA</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Woori Bank, VRB   | 5.25%  | 31/12/49              | US\$         | 2,840                 | 2,895,380         | 0.46                         |
| <b>SPANIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA, VRB  | 7.00%  | 31/12/49              | €            | 4,000                 | 4,683,098         | 0.75                         |
| <b>THAILAND</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Krung Thai Bank PCL, VRB  | 5.20%  | 26/12/24              | US\$         | 3,120                 | 3,249,366         | 0.52                         |
| PTT Exploration & Production<br>PCL, VRB  | 4.88%  | 31/12/49              | US\$         | 10,306                | 10,530,155        | 1.68                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>13,779,521</u> | <u>2.20</u>                  |
| <b>TÜRKEI</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Akbank TAS, VRB   | 7.20%  | 16/03/27              | US\$         | 2,960                 | 3,080,250         | 0.49                         |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri AS   | 5.75%  | 15/10/25              | US\$         | 3,647                 | 3,824,791         | 0.61                         |
| Türkiye Garanti Bankasi AS  | 7.38%  | 07/03/18              | TRY          | 14,935                | 4,112,462         | 0.66                         |
| Türkiye Garanti Bankasi AS  | 4.75%  | 17/10/19              | US\$         | 1,377                 | 1,411,425         | 0.23                         |
| Türkiye Garanti Bankasi AS  | 6.25%  | 20/04/21              | US\$         | 2,382                 | 2,527,898         | 0.40                         |
| Türkiye Garanti Bankasi AS  | 11.50% | 12/11/21              | TRY          | 11,410                | 3,140,256         | 0.50                         |
| Türkiye Garanti Bankasi AS, VRB   | 6.13%  | 24/05/27              | US\$         | 2,440                 | 2,421,700         | 0.39                         |
| Türkiye Is Bankasi  | 5.38%  | 06/10/21              | US\$         | 3,594                 | 3,611,072         | 0.58                         |
| Türkiye Is Bankasi  | 6.00%  | 24/10/22              | US\$         | 6,120                 | 6,142,950         | 0.98                         |
| Türkiye Is Bankasi, VRB   | 7.00%  | 29/06/28              | US\$         | 3,100                 | 3,093,018         | 0.49                         |
| Türkiye Vakiflar Bankasi Tao  | 5.00%  | 31/10/18              | US\$         | 3,390                 | 3,438,731         | 0.55                         |
| Türkiye Vakiflar Bankasi Tao  | 5.63%  | 30/05/22              | US\$         | 2,200                 | 2,198,625         | 0.35                         |
| Türkiye Vakiflar Bankasi TAO,<br>VRB  | 8.00%  | 01/11/27              | US\$         | 2,800                 | 2,925,348         | 0.47                         |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS  | 13.13% | 10/06/20              | TRY          | 10,220                | 2,901,394         | 0.46                         |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS  | 5.85%  | 21/06/24              | US\$         | 2,670                 | 2,666,962         | 0.43                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>47,496,882</u> | <u>7.59</u>                  |
| <b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| DP World Ltd  | 6.85%  | 02/07/37              | US\$         | 3,610                 | 4,259,800         | 0.68                         |
| Equate Sukuk Spc Ltd  | 3.94%  | 21/02/24              | US\$         | 1,890                 | 1,917,169         | 0.31                         |
| NBK Tier 1 Financing Ltd, VRB   | 5.75%  | 31/12/49              | US\$         | 5,010                 | 5,210,400         | 0.83                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>11,387,369</u> | <u>1.82</u>                  |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Barclays Plc, VRB   | 7.88%  | 31/12/49              | US\$         | 2,960                 | 3,189,218         | 0.51                         |
| Ferrexpo Finance Plc  | 10.38% | 07/04/19              | US\$         | 2,207                 | 2,316,660         | 0.37                         |
| Oschadbank Via SSB #1 Plc, S/U  | 9.38%  | 10/03/23              | US\$         | 1,070                 | 1,096,483         | 0.18                         |
| Tullow Oil Plc  | 6.25%  | 15/04/22              | US\$         | 2,048                 | 1,884,160         | 0.30                         |
| Vedanta Resources Plc   | 8.25%  | 07/06/21              | US\$         | 5,420                 | 5,907,800         | 0.94                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$  | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)    |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Vedanta Resources Plc   | 6.38% | 30/07/22              | US\$         | 2,570                 | 2,578,995          | 0.41                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>16,973,316</u>  | <u>2.71</u>                  |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Rio Oil Finance Trust Series 2014-1   | 9.25% | 06/07/24              | US\$         | 6,382                 | 6,527,682          | 1.04                         |
| Rio Oil Finance Trust Series 2014-3   | 9.75% | 06/01/27              | US\$         | 1,992                 | 2,044,405          | 0.33                         |
| Southern Copper Corp  | 5.88% | 23/04/45              | US\$         | 3,314                 | 3,562,550          | 0.57                         |
| Stillwater Mining Co  | 7.13% | 27/06/25              | US\$         | 3,750                 | 3,696,359          | 0.59                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>15,830,996</u>  | <u>2.53</u>                  |
| <b>VENEZUELA</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Petroleos de Venezuela SA   | 6.00% | 15/11/26              | US\$         | 3,210                 | 1,189,305          | 0.19                         |
| Petroleos de Venezuela SA   | 5.38% | 12/04/27              | US\$         | 11,851                | 4,295,987          | 0.69                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>5,485,292</u>   | <u>0.88</u>                  |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <u>556,038,789</u> | <u>88.85</u>                 |
| <b>STAMMAKTIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>KOLUMBIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Frontera Energy Corp  |       |                       | US\$         | 1                     | 27,027             | 0.00                         |
| <b>MEXIKO</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV  |       |                       | MXN          | 2,076                 | 734,023            | 0.12                         |
| <b>MONGOLEI</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Mongolian Mining Corp   |       |                       | HKD          | 6,890                 | 154,467            | 0.02                         |
| <b>STAMMAKTIEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | <u>915,517</u>     | <u>0.14</u>                  |
| <b>RECHTE</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>CHINA</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Kaisa Group Holdings Ltd  |       |                       | SGD          | 0*                    | 0                  | 0.00                         |
| <b>RECHTE INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <u>0</u>           | <u>0.00</u>                  |
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt</b> |       |                       |              |                       | <u>556,954,306</u> | <u>88.99</u>                 |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung                                 | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Sonstige Wertpapiere                                  |              |                       |                   |                              |
| OPTIONSSCHEINE  |              |                       |                   |                              |
| MEXIKO  |              |                       |                   |                              |
| Urbi Warrant  | MXN          | 1,178                 | 7                 | 0.00                         |
|   |              |                       | 7                 | 0.00                         |
| OPTIONSSCHEINE INSGESAMT                              |              |                       | 7                 | 0.00                         |
| Sonstige Wertpapiere insgesamt                        |              |                       | 7                 | 0.00                         |
| Anlagen insgesamt<br><i>(Kosten US\$ 552,560,859)</i> |              |                       | 556,954,313       | 88.99                        |
| Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten   |              |                       | 68,870,605        | 11.01                        |
| Nettovermögen insgesamt                               |              |                       | 625,824,918       | 100.00                       |

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

± notleidendes Wertpapier

\* Die Anzahl der Aktien beträgt weniger als fünfhundert.

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>AUSTRALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Paladin Energy Ltd  | 6.00% | 30/09/17              | US\$         | 5,600                 | 4,060,000         | 1.07                         |
| Paladin Energy Ltd, FTB   | 7.00% | 31/03/20              | US\$         | 5,387                 | 3,932,510         | 1.03                         |
|   |       |                       |              |                       | 7,992,510         | 2.10                         |
| <b>ÖSTERREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Steinhoff Finance Holding<br>GmbH   | 4.00% | 30/01/21              | €            | 2,100                 | 3,118,971         | 0.82                         |
| Steinhoff Finance Holding<br>GmbH   | 1.25% | 21/10/23              | €            | 6,100                 | 6,745,155         | 1.78                         |
|   |       |                       |              |                       | 9,864,126         | 2.60                         |
| <b>BELGIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ablynx NV   | 3.25% | 27/05/20              | €            | 1,000                 | 1,274,707         | 0.34                         |
| Bekaert SA  | 0.00% | 09/06/21              | €            | 1,100                 | 1,377,092         | 0.36                         |
|   |       |                       |              |                       | 2,651,799         | 0.70                         |
| <b>BERMUDA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| African Minerals Ltd <sup>Ω±</sup>  | 8.50% | 10/02/17              | US\$         | 8,000                 | 10,000            | 0.00                         |
| Golar LNG Ltd 144A  | 2.75% | 15/02/22              | US\$         | 1,198                 | 1,114,140         | 0.29                         |
| Golden Ocean Group Ltd  | 3.07% | 30/01/19              | US\$         | 3,600                 | 3,132,000         | 0.83                         |
| Kunlun Energy Co Ltd  | 1.63% | 25/07/19              | CNH          | 11,000                | 1,724,022         | 0.45                         |
| Ship Finance International Ltd  | 5.75% | 15/10/21              | US\$         | 1,528                 | 1,470,891         | 0.39                         |
|   |       |                       |              |                       | 7,451,053         | 1.96                         |
| <b>BRITISCHE JUNGFERNI NSELN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Asia View Ltd   | 1.50% | 08/08/19              | US\$         | 2,000                 | 2,175,000         | 0.57                         |
| China Yangtze Power<br>International BVI 1 Ltd  | 0.00% | 09/11/21              | US\$         | 1,000                 | 1,030,120         | 0.27                         |
| CP Foods Holdings Ltd   | 0.50% | 22/09/21              | US\$         | 1,200                 | 1,233,444         | 0.33                         |
| PB Issuer No 4 Ltd  | 3.25% | 03/07/21              | US\$         | 1,961                 | 1,895,944         | 0.50                         |
|   |       |                       |              |                       | 6,334,508         | 1.67                         |
| <b>KAIMANI NSELN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| ASM Pacific Technology Ltd  | 2.00% | 28/03/19              | HKD          | 8,000                 | 1,233,462         | 0.32                         |
| AYC Finance Ltd   | 0.50% | 02/05/19              | US\$         | 3,700                 | 3,963,625         | 1.04                         |
| Ctrip.com International Ltd   | 1.99% | 01/07/25              | US\$         | 4,569                 | 5,585,602         | 1.47                         |
| Ctrip.com International Ltd<br>144A   | 1.25% | 15/09/22              | US\$         | 1,917                 | 2,070,993         | 0.55                         |
| ENN Energy Holdings Ltd   | 0.00% | 26/02/18              | US\$         | 2,000                 | 2,161,250         | 0.57                         |
| Herbalife Ltd   | 2.00% | 15/08/19              | US\$         | 3,183                 | 3,333,874         | 0.88                         |
| Semiconductor Manufacturing<br>International Corp   | 0.00% | 07/07/22              | US\$         | 1,500                 | 1,747,125         | 0.46                         |
| Shenzhou International Group<br>Holdings Ltd  | 0.50% | 18/06/19              | HKD          | 8,000                 | 1,423,582         | 0.38                         |
|   |       |                       |              |                       | 21,519,513        | 5.67                         |
| <b>CHINA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| China Railway Construction<br>Corp Ltd  | 0.00% | 29/01/21              | US\$         | 500                   | 568,935           | 0.15                         |
| China Railway Construction<br>Corp Ltd  | 1.50% | 21/12/21              | CNY          | 23,000                | 3,330,666         | 0.88                         |
| CRRC Corp Ltd   | 0.00% | 05/02/21              | US\$         | 2,750                 | 2,835,938         | 0.75                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>CHINA (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Zhejiang Expressway Co Ltd  | 0.00% | 21/04/22              | €            | 1,000                 | 1,187,027         | 0.31                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>7,922,566</b>  | <b>2.09</b>                  |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Carrefour SA  | 0.00% | 14/06/23              | US\$         | 2,800                 | 2,737,812         | 0.72                         |
| Cie Generale des<br>Etablissements Michelin   | 0.00% | 10/01/22              | US\$         | 1,200                 | 1,244,496         | 0.33                         |
| LVMH Moet Hennessy Louis<br>Vuitton SE <sup>Ω</sup>   | 0.00% | 16/02/21              | US\$         | 2,253                 | 2,563,345         | 0.68                         |
| Ubisoft Entertainment SA  | 0.00% | 27/09/21              | €            | 1,330                 | 1,942,857         | 0.51                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>8,488,510</b>  | <b>2.24</b>                  |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bayer AG  | 0.05% | 15/06/20              | €            | 4,100                 | 4,935,413         | 1.30                         |
| Deutsche Wohnen AG  | 0.33% | 26/07/24              | €            | 4,400                 | 5,201,241         | 1.37                         |
| Fresenius SE & Co KGaA  | 0.00% | 31/01/24              | €            | 3,400                 | 3,929,562         | 1.04                         |
| Symrise AG  | 0.24% | 20/06/24              | €            | 1,600                 | 1,870,388         | 0.49                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>15,936,604</b> | <b>4.20</b>                  |
| <b>HONGKONG</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bagan Capital Ltd   | 0.00% | 23/09/21              | US\$         | 4,042                 | 4,273,910         | 1.12                         |
| Baosteel Hong Kong<br>Investment Co Ltd   | 0.00% | 01/12/18              | US\$         | 3,300                 | 3,373,821         | 0.89                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>7,647,731</b>  | <b>2.01</b>                  |
| <b>INDIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Castex Technologies Ltd   | 2.50% | 21/09/17              | US\$         | 4,200                 | 4                 | 0.00                         |
| Jaiprakash Power Ventures Ltd<br><sup>Ω±</sup>  | 7.00% | 31/12/49              | US\$         | 9,430                 | 2,145,325         | 0.56                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>2,145,329</b>  | <b>0.56</b>                  |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Prysmian SpA  | 1.25% | 08/03/18              | €            | 800                   | 1,073,638         | 0.28                         |
| Snam SpA  | 0.00% | 20/03/22              | €            | 1,700                 | 2,003,404         | 0.53                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>3,077,042</b>  | <b>0.81</b>                  |
| <b>JAPAN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| AEON Financial Service Co Ltd   | 0.00% | 13/09/19              | JPY          | 107,000               | 1,032,603         | 0.27                         |
| Ezaki Glico Co Ltd  | 0.00% | 30/01/24              | JPY          | 80,000                | 766,878           | 0.20                         |
| Gunma Bank Ltd  | 0.00% | 11/10/19              | US\$         | 1,000                 | 1,053,750         | 0.28                         |
| Kansai Paint Co Ltd   | 0.00% | 17/06/22              | JPY          | 410,000               | 3,903,502         | 1.03                         |
| Kyushu Electric Power Co Inc  | 0.00% | 31/03/20              | JPY          | 200,000               | 1,932,850         | 0.51                         |
| Kyushu Electric Power Co Inc  | 0.00% | 31/03/22              | JPY          | 340,000               | 3,311,929         | 0.87                         |
| Mitsubishi Chemical Holdings<br>Corp  | 0.00% | 30/03/22              | JPY          | 240,000               | 2,216,614         | 0.58                         |
| Mitsubishi Chemical Holdings<br>Corp  | 0.00% | 29/03/24              | JPY          | 250,000               | 2,337,631         | 0.62                         |
| Sony Corp   | 0.00% | 30/09/22              | JPY          | 371,000               | 3,801,958         | 1.00                         |
| Suzuki Motor Corp   | 0.00% | 31/03/23              | JPY          | 570,000               | 6,948,714         | 1.83                         |
| Toray Industries Inc  | 0.00% | 30/08/19              | JPY          | 390,000               | 3,967,320         | 1.04                         |
| Unicharm Corp   | 0.00% | 25/09/20              | JPY          | 150,000               | 1,648,385         | 0.43                         |
| Yamada Denki Co Ltd   | 0.00% | 28/06/19              | JPY          | 470,000               | 4,700,627         | 1.24                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>JAPAN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Yamaguchi Financial Group<br>Inc, FRB   | 0.80% | 26/03/20              | US\$         | 2,900                 | 3,105,523         | 0.82                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>40,728,284</u> | <u>10.72</u>                 |
| <b>JERSEY</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| British Land Jersey Ltd   | 1.50% | 10/09/17              | GBP          | 1,600                 | 2,085,594         | 0.55                         |
| Helical Bar Jersey Ltd  | 4.00% | 17/06/19              | GBP          | 1,200                 | 1,536,538         | 0.40                         |
| Intu Jersey 2 Ltd   | 2.88% | 01/11/22              | GBP          | 3,100                 | 3,901,916         | 1.03                         |
| PHP Finance Jersey Ltd  | 4.25% | 20/05/19              | GBP          | 2,200                 | 3,320,921         | 0.87                         |
| Premier Oil Finance Jersey Ltd  | 2.50% | 27/07/18              | US\$         | 3,189                 | 2,806,320         | 0.74                         |
| Remgro Jersey GBP Ltd   | 2.63% | 22/03/21              | GBP          | 1,500                 | 1,956,706         | 0.52                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>15,607,995</u> | <u>4.11</u>                  |
| <b>LUXEMBURG</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Grand City Properties SA  | 0.25% | 02/03/22              | €            | 1,300                 | 1,489,906         | 0.39                         |
| <b>MALAYSIA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Indah Capital Ltd   | 0.00% | 24/10/18              | SGD          | 3,853                 | 2,877,108         | 0.76                         |
| <b>MEXIKO</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Cemex SAB de CV   | 3.75% | 15/03/18              | US\$         | 2,650                 | 3,149,287         | 0.83                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ichor Coal NV, S/U  | 5.00% | 07/06/19              | €            | 5,600                 | 2,554,832         | 0.67                         |
| Kore Coal Finance BV  | 2.00% | 22/10/18              | €            | 1,200                 | 1,358,395         | 0.36                         |
| NXP Semiconductors NV   | 1.00% | 01/12/19              | US\$         | 3,150                 | 3,748,500         | 0.99                         |
| QIAGEN NV<br>Siemens<br>Financieringsmaatschappij<br>NV   | 0.38% | 19/03/19              | US\$         | 1,600                 | 1,964,760         | 0.52                         |
| STMicroelectronics NV   | 1.05% | 16/08/17              | US\$         | 3,500                 | 4,204,375         | 1.11                         |
| Vastned Retail NV   | 0.00% | 03/07/22              | US\$         | 1,400                 | 1,414,000         | 0.37                         |
| Wright Medical Group NV   | 1.88% | 10/04/19              | €            | 1,700                 | 1,984,039         | 0.52                         |
|   | 2.25% | 15/11/21              | US\$         | 1,030                 | 1,427,838         | 0.37                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>18,656,739</u> | <u>4.91</u>                  |
| <b>NORWEGEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Marine Harvest ASA  | 0.13% | 05/11/20              | €            | 2,500                 | 3,319,058         | 0.87                         |
| Telenor East Holding II AS  | 0.25% | 20/09/19              | US\$         | 3,000                 | 3,304,980         | 0.87                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>6,624,038</u>  | <u>1.74</u>                  |
| <b>SINGAPUR</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Suntec Real Estate Investment<br>Trust  | 1.75% | 05/09/21              | SGD          | 1,250                 | 912,409           | 0.24                         |
| <b>SPANIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Telefonica Participaciones SAU  | 0.00% | 09/03/21              | €            | 2,000                 | 2,279,617         | 0.60                         |
| <b>SCHWEDEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Recipharm AB  | 2.75% | 06/10/21              | SEK          | 13,000                | 1,533,573         | 0.40                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$  | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>TAIWAN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Advanced Semiconductor Engineering Inc  | 0.00% | 05/09/18              | US\$         | 1,200                 | 1,602,324          | 0.42                         |
| Nanya Technology Corp   | 0.00% | 24/01/22              | US\$         | 1,400                 | 1,628,900          | 0.43                         |
|   |       |                       |              |                       | 3,231,224          | 0.85                         |
| <b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Aabar Investments PJSC  | 0.50% | 27/03/20              | €            | 3,800                 | 3,869,530          | 1.02                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| BP Capital Markets Plc  | 1.00% | 28/04/23              | GBP          | 2,200                 | 3,243,478          | 0.85                         |
| J Sainsbury Plc, VRB  | 2.88% | 31/12/49              | GBP          | 2,200                 | 2,917,630          | 0.77                         |
|   |       |                       |              |                       | 6,161,108          | 1.62                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Altaba Inc  | 0.00% | 01/12/18              | US\$         | 4,035                 | 4,600,082          | 1.21                         |
| BioMarin Pharmaceutical Inc   | 1.50% | 15/10/20              | US\$         | 1,493                 | 1,770,138          | 0.47                         |
| Blackhawk Network Holdings Inc 144A   | 1.50% | 15/01/22              | US\$         | 3,743                 | 4,209,116          | 1.11                         |
| Citrix Systems Inc  | 0.50% | 15/04/19              | US\$         | 5,664                 | 6,814,075          | 1.79                         |
| DISH Network Corp 144A  | 3.38% | 15/08/26              | US\$         | 12,194                | 14,809,796         | 3.90                         |
| Dycom Industries Inc  | 0.75% | 15/09/21              | US\$         | 2,705                 | 3,137,259          | 0.83                         |
| Extra Space Storage LP 144A   | 3.13% | 01/10/35              | US\$         | 1,850                 | 1,989,915          | 0.52                         |
| Finisar Corp 144A   | 0.50% | 15/12/36              | US\$         | 1,500                 | 1,478,850          | 0.39                         |
| FireEye Inc   | 1.63% | 01/06/35              | US\$         | 1,790                 | 1,633,375          | 0.43                         |
| Intel Corp  | 3.25% | 01/08/39              | US\$         | 2,650                 | 4,384,284          | 1.15                         |
| Intercept Pharmaceuticals Inc   | 3.25% | 01/07/23              | US\$         | 1,275                 | 1,250,313          | 0.33                         |
| Liberty Interactive LLC 144A  | 1.75% | 30/09/46              | US\$         | 2,073                 | 2,384,178          | 0.63                         |
| Liberty Media Corp  | 1.38% | 15/10/23              | US\$         | 3,002                 | 3,548,484          | 0.93                         |
| Liberty Media Corp-Liberty Formula One 144A   | 1.00% | 30/01/23              | US\$         | 1,370                 | 1,597,598          | 0.42                         |
| Lumentum Holdings Inc 144A  | 0.25% | 15/03/24              | US\$         | 1,246                 | 1,466,704          | 0.39                         |
| Macquarie Infrastructure Corp   | 2.00% | 01/10/23              | US\$         | 1,407                 | 1,412,769          | 0.37                         |
| Microchip Technology Inc  | 1.63% | 15/02/25              | US\$         | 1,985                 | 2,983,336          | 0.79                         |
| Microchip Technology Inc 144A   | 1.63% | 15/02/27              | US\$         | 6,590                 | 6,946,255          | 1.83                         |
| Micron Technology Inc   | 3.00% | 15/11/43              | US\$         | 4,170                 | 4,733,701          | 1.25                         |
| NantHealth Inc 144A   | 5.50% | 15/12/21              | US\$         | 2,235                 | 1,715,731          | 0.45                         |
| Nuance Communications Inc   | 1.00% | 15/12/35              | US\$         | 2,575                 | 2,496,025          | 0.66                         |
| NuVasive Inc  | 2.25% | 15/03/21              | US\$         | 2,132                 | 2,948,577          | 0.78                         |
| ON Semiconductor Corp   | 1.00% | 01/12/20              | US\$         | 2,744                 | 2,851,016          | 0.75                         |
| ON Semiconductor Corp 144A  | 1.63% | 15/10/23              | US\$         | 5,038                 | 5,069,563          | 1.33                         |
| Palo Alto Networks Inc  | 0.00% | 01/07/19              | US\$         | 1,700                 | 2,230,825          | 0.59                         |
| Pattern Energy Group Inc  | 4.00% | 15/07/20              | US\$         | 2,152                 | 2,256,157          | 0.59                         |
| Priceline Group Inc   | 1.00% | 15/03/18              | US\$         | 867                   | 1,715,143          | 0.45                         |
| Proofpoint Inc  | 0.75% | 15/06/20              | US\$         | 1,000                 | 1,245,000          | 0.33                         |
| Red Hat Inc   | 0.25% | 01/10/19              | US\$         | 2,210                 | 3,063,060          | 0.81                         |
| Salesforce.com Inc  | 0.25% | 01/04/18              | US\$         | 4,531                 | 5,894,536          | 1.55                         |
| ServiceNow Inc 144A   | 0.00% | 01/06/22              | US\$         | 4,962                 | 5,076,002          | 1.34                         |
| Square Inc 144A   | 0.38% | 01/03/22              | US\$         | 2,224                 | 2,728,448          | 0.72                         |
| Starwood Property Trust Inc   | 4.38% | 01/04/23              | US\$         | 3,425                 | 3,476,375          | 0.91                         |
| TESARO Inc  | 3.00% | 01/10/21              | US\$         | 597                   | 2,429,790          | 0.64                         |
| Tesla Inc   | 2.38% | 15/03/22              | US\$         | 2,505                 | 3,158,442          | 0.83                         |
| Tesla Motors Inc  | 1.25% | 01/03/21              | US\$         | 6,320                 | 7,332,938          | 1.93                         |
| Viavi Solutions Inc 144A  | 1.00% | 01/03/24              | US\$         | 1,988                 | 2,078,400          | 0.55                         |
|   |       |                       |              |                       | 128,916,256        | 33.95                        |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <b>337,068,365</b> | <b>88.75</b>                 |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$  | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>STAMMAKTIE</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>FINNLAND</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Talvivaara Mining Co. Plc   |       |                       | €            | 86,404                | 9,855              | 0.00                         |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| BASF SE   |       |                       | €            | 6                     | 520,703            | 0.14                         |
| Evonik Industries AG  |       |                       | €            | 40                    | 1,289,499          | 0.34                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>1,810,202</u>   | <u>0.48</u>                  |
| <b>ISRAEL</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd  |       |                       | US\$         | 2                     | 1,206,835          | 0.32                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| TechnipFMC Plc  |       |                       | €            | 63                    | 1,719,648          | 0.45                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Illumina Inc  |       |                       | US\$         | 5                     | 878,011            | 0.23                         |
| <b>STAMMAKTIE INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
|   |       |                       |              |                       | <u>5,624,551</u>   | <u>1.48</u>                  |
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt</b>     |       |                       |              |                       | <u>342,692,916</u> | <u>90.23</u>                 |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>INDIEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Cranes Software International Ltd <sup>±</sup>  | 2.50% | 18/03/11              | €            | 1,844                 | 2                  | 0.00                         |
| <b>JAPAN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Mitsui OSK Lines Ltd  | 0.00% | 24/04/20              | US\$         | 1,800                 | 1,721,250          | 0.46                         |
| <b>LUXEMBURG</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Deutsche Bank Luxembourg SA   | 0.00% | 09/06/20              | JPY          | 400,000               | 304,735            | 0.08                         |
| Oryx SA, FRB  | 2.83% | 11/09/18              | US\$         | 1,500                 | 1,449,859          | 0.38                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>1,754,594</u>   | <u>0.46</u>                  |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
|   |       |                       |              |                       | <u>3,475,846</u>   | <u>0.92</u>                  |
| <b>STAMMAKTIE</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>BELGIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| MCS Holdings Ltd  |       |                       | €            | 0*                    | 70,421             | 0.02                         |
| <b>STAMMAKTIE INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
|   |       |                       |              |                       | <u>70,421</u>      | <u>0.02</u>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$  | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)                           |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>INVESTMENTFONDS</b>                                       |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>FRANKREICH</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Unibail-Rodamco SE   |        |                       | €            | 4                     | 925,111            | 0.24                         |
|  |        |                       |              |                       | 925,111            | 0.24                         |
| <b>INVESTMENTFONDS INSGESAMT</b>                             |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>                                 |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>NIEDERLANDE</b>   |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Horizon One Finance BV                                       | 10.00% | 21/12/17              | €            | 5,200                 | 4,744,688          | 1.25                         |
|  |        |                       |              |                       | 4,744,688          | 1.25                         |
| <b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>                       |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>OPTIONSSCHEINE</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>KAIMANINSELN</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Arlo XIV Ltd   |        |                       | JPY          | 1,000,000             | 458,758            | 0.12                         |
|  |        |                       |              |                       | 458,758            | 0.12                         |
| <b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>                              |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>                        |        |                       |              |                       | <b>9,674,824</b>   | <b>2.55</b>                  |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US\$ 366,238,758)</i> |        |                       |              |                       | <b>352,367,740</b> | <b>92.78</b>                 |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>   |        |                       |              |                       | <b>27,411,447</b>  | <b>7.22</b>                  |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                               |        |                       |              |                       | <b>379,779,187</b> | <b>100.00</b>                |

Glossar:

- FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)
- FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)
- S/U - Step Up Bond
- VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe);
- Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet
- ± notleidendes Wertpapier
- \* Die Anzahl der Aktien beträgt weniger als fünfhundert.

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€    | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>AUSTRALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Quintis Ltd 144A  | 8.75% | 01/08/23              | US\$         | 2,420                 | 1,538,293         | 0.70                         |
| <b>KANADA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International Inc  | 4.50% | 15/05/23              | €            | 404                   | 333,280           | 0.15                         |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International Inc 144A   | 5.88% | 15/05/23              | US\$         | 580                   | 436,379           | 0.20                         |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International Inc 144A   | 7.00% | 15/03/24              | US\$         | 649                   | 601,822           | 0.28                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>1,371,481</b>  | <b>0.63</b>                  |
| <b>KAIMANINSELN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Mizzen Bondco Ltd   | 7.00% | 01/05/21              | GBP          | 2,140                 | 2,562,374         | 1.17                         |
| UPCB Finance VII Ltd  | 3.63% | 15/06/29              | €            | 2,740                 | 2,706,462         | 1.24                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>5,268,836</b>  | <b>2.41</b>                  |
| <b>DÄNEMARK</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Norican A/S   | 4.50% | 15/05/23              | €            | 1,920                 | 1,964,404         | 0.90                         |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| BNP Paribas SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | US\$         | 620                   | 578,252           | 0.27                         |
| Crown European Holdings SA  | 2.63% | 30/09/24              | €            | 980                   | 991,025           | 0.45                         |
| Crown European Holdings SA  | 3.38% | 15/05/25              | €            | 863                   | 897,488           | 0.41                         |
| HomeVi SAS  | 6.88% | 15/08/21              | €            | 260                   | 270,870           | 0.12                         |
| HomeVi SAS, FRB   | 4.25% | 15/11/21              | €            | 530                   | 538,447           | 0.25                         |
| Kerneos Corporate SASU, FRB   | 4.42% | 01/03/21              | €            | 570                   | 572,617           | 0.26                         |
| Loxam SAS   | 3.50% | 15/04/22              | €            | 850                   | 886,498           | 0.41                         |
| Mobilux Finance SAS   | 5.50% | 15/11/24              | €            | 1,180                 | 1,250,279         | 0.57                         |
| NEW Areva Holding SA  | 4.88% | 23/09/24              | €            | 1,000                 | 1,104,935         | 0.51                         |
| NewCo Sab MidCo SASU  | 5.38% | 15/04/25              | €            | 620                   | 654,681           | 0.30                         |
| Rexel SA  | 3.50% | 15/06/23              | €            | 1,105                 | 1,159,456         | 0.53                         |
| SFR Group SA  | 5.63% | 15/05/24              | €            | 1,420                 | 1,533,228         | 0.70                         |
| SFR Group SA 144A   | 7.38% | 01/05/26              | US\$         | 2,280                 | 2,170,203         | 0.99                         |
| SPIE SA   | 3.13% | 22/03/24              | €            | 1,900                 | 1,987,194         | 0.91                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>14,595,173</b> | <b>6.68</b>                  |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Deutsche Pfandbriefbank AG,<br>VRB  | 2.88% | 28/06/27              | €            | 1,200                 | 1,195,826         | 0.55                         |
| IHO Verwaltungs GmbH, PIK   | 2.75% | 15/09/21              | €            | 625                   | 637,474           | 0.29                         |
| IHO Verwaltungs GmbH, PIK   | 3.25% | 15/09/23              | €            | 1,059                 | 1,087,439         | 0.50                         |
| ProGroup AG, FRB  | 2.50% | 31/03/24              | €            | 1,150                 | 1,159,059         | 0.53                         |
| Senvion Holding GmbH  | 3.88% | 25/10/22              | €            | 1,666                 | 1,701,753         | 0.78                         |
| Techem Energy Metering<br>Service GmbH & Co KG  | 7.88% | 01/10/20              | €            | 460                   | 478,173           | 0.22                         |
| Trionista TopCo GmbH  | 6.88% | 30/04/21              | €            | 4,270                 | 4,443,751         | 2.03                         |
| Unitymedia GmbH   | 3.75% | 15/01/27              | €            | 1,451                 | 1,485,700         | 0.68                         |
| Unitymedia GmbH 144A  | 6.13% | 15/01/25              | US\$         | 923                   | 869,447           | 0.40                         |
| Unitymedia Hessen GmbH & Co<br>KG/Unitymedia NRW GmbH   | 4.00% | 15/01/25              | €            | 1,810                 | 1,915,570         | 0.87                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€    | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>DEUTSCHLAND (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Unitymedia Hessen GmbH & Co<br>KG/Unitymedia NRW GmbH   | 4.63% | 15/02/26              | €            | 800                   | 870,483           | 0.40                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>15,844,675</u> | <u>7.25</u>                  |
| <b>GUERNSEY</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Globalworth Real Estate<br>Investments Ltd  | 2.88% | 20/06/22              | €            | 1,920                 | 1,934,119         | 0.88                         |
| <b>IRLAND</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ardagh Packaging Finance<br>Plc/Ardagh Holdings USA Inc   | 4.25% | 15/01/22              | €            | 659                   | 674,292           | 0.31                         |
| Ardagh Packaging Finance<br>Plc/Ardagh Holdings USA Inc   | 4.75% | 15/07/27              | GBP          | 720                   | 820,471           | 0.37                         |
| eircom Finance DAC  | 4.50% | 31/05/22              | €            | 1,104                 | 1,156,440         | 0.53                         |
| Virgin Media Receivables<br>Financing Notes I DAC   | 5.50% | 15/09/24              | GBP          | 1,980                 | 2,365,433         | 1.08                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>5,016,636</u>  | <u>2.29</u>                  |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Banca Popolare di Vicenza   | 2.75% | 20/03/20              | €            | 2,550                 | 2,653,284         | 1.21                         |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 7.75% | 31/12/49              | €            | 660                   | 733,501           | 0.34                         |
| LKQ Italia Bondco SpA   | 3.88% | 01/04/24              | €            | 545                   | 591,109           | 0.27                         |
| Nuovo Trasporto Viaggiatori<br>SpA, FRB   | 3.50% | 01/06/23              | €            | 1,510                 | 1,532,799         | 0.70                         |
| Telecom Italia SpA  | 2.50% | 19/07/23              | €            | 963                   | 1,015,895         | 0.47                         |
| UniCredit SpA, VRB  | 4.38% | 03/01/27              | €            | 1,011                 | 1,070,648         | 0.49                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>7,597,236</u>  | <u>3.48</u>                  |
| <b>JAPAN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| SoftBank Group Corp   | 4.00% | 30/07/22              | €            | 1,548                 | 1,711,688         | 0.78                         |
| <b>JERSEY</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| AA Bond Co Ltd  | 5.50% | 31/07/22              | GBP          | 1,320                 | 1,564,754         | 0.72                         |
| Adient Global Holdings Ltd  | 3.50% | 15/08/24              | €            | 1,672                 | 1,703,622         | 0.78                         |
| CPUK Finance Ltd  | 4.25% | 28/08/22              | GBP          | 670                   | 769,068           | 0.35                         |
| CPUK Finance Ltd  | 4.88% | 28/08/25              | GBP          | 670                   | 774,869           | 0.35                         |
| Mercury Bondco Plc, PIK   | 7.13% | 30/05/21              | €            | 1,070                 | 1,115,081         | 0.51                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>5,927,394</u>  | <u>2.71</u>                  |
| <b>LUXEMBURG</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Altice Financing SA 144A  | 6.50% | 15/01/22              | US\$         | 1,860                 | 1,708,763         | 0.78                         |
| Altice Luxembourg SA  | 7.25% | 15/05/22              | €            | 2,090                 | 2,218,395         | 1.02                         |
| Altice Luxembourg SA  | 6.25% | 15/02/25              | €            | 820                   | 896,880           | 0.41                         |
| Amigo Luxembourg SA   | 7.63% | 15/01/24              | GBP          | 1,830                 | 2,171,685         | 0.99                         |
| BMBG Bond Finance SCA   | 3.00% | 15/06/21              | €            | 1,960                 | 2,018,065         | 0.92                         |
| Cirsa Funding Luxembourg SA   | 5.75% | 15/05/21              | €            | 1,110                 | 1,177,812         | 0.54                         |
| DEA Finance SA  | 7.50% | 15/10/22              | €            | 733                   | 787,975           | 0.36                         |
| Impera Holdings SA, PIK   | 5.38% | 15/09/22              | €            | 4,510                 | 4,702,320         | 2.15                         |
| Matterhorn Telecom Holding<br>SA  | 4.88% | 01/05/23              | €            | 1,095                 | 1,115,851         | 0.51                         |
| Matterhorn Telecom SA   | 3.88% | 01/05/22              | €            | 2,205                 | 2,270,546         | 1.04                         |
| Matterhorn Telecom SA, FRB  | 3.25% | 01/02/23              | €            | 2,350                 | 2,370,872         | 1.09                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                |                              |
| <b>LUXEMBURG (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                |                              |
| OHL Investments SA  | 4.00%  | 25/04/18              | €            | 800                   | 796,888        | 0.37                         |
| Picard Bondco SA  | 7.75%  | 01/02/20              | €            | 1,060                 | 1,109,772      | 0.51                         |
| Schmolz+Bickenbach<br>Luxembourg Finance SA   | 5.63%  | 15/07/22              | €            | 1,984                 | 2,100,259      | 0.96                         |
| Takko Luxembourg 2 SCA  | 9.88%  | 15/04/19              | €            | 1,037                 | 958,929        | 0.44                         |
| Telenet Finance VI<br>Luxembourg SCA  | 4.88%  | 15/07/27              | €            | 820                   | 899,931        | 0.41                         |
| Wind Acquisition Finance SA   | 4.00%  | 15/07/20              | €            | 1,640                 | 1,659,088      | 0.76                         |
| Wind Acquisition Finance SA   | 7.00%  | 23/04/21              | €            | 2,158                 | 2,249,613      | 1.03                         |
|   |        |                       |              |                       | 31,213,644     | 14.29                        |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |        |                       |              |                       |                |                              |
| Constellium NV 144A   | 6.63%  | 01/03/25              | US\$         | 1,240                 | 1,039,727      | 0.48                         |
| Fiat Chrysler Automobiles NV  | 3.75%  | 29/03/24              | €            | 1,290                 | 1,362,611      | 0.62                         |
| InterXion Holding NV  | 6.00%  | 15/07/20              | €            | 3,320                 | 3,443,971      | 1.58                         |
| Koninklijke KPN NV, VRB   | 6.13%  | 31/12/49              | €            | 1,130                 | 1,202,187      | 0.55                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 3.75%  | 14/01/21              | €            | 781                   | 809,591        | 0.37                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 6.13%  | 17/01/22              | US\$         | 520                   | 472,390        | 0.22                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 4.75%  | 14/01/25              | €            | 1,220                 | 1,250,659      | 0.57                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.38%  | 17/01/27              | US\$         | 697                   | 647,845        | 0.30                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.25%  | 17/03/44              | US\$         | 540                   | 466,413        | 0.21                         |
| Telefonica Europe BV, VRB   | 3.75%  | 31/12/49              | €            | 1,300                 | 1,357,143      | 0.62                         |
| Telefonica Europe BV, VRB   | 4.20%  | 31/12/49              | €            | 2,000                 | 2,129,388      | 0.97                         |
| United Group BV   | 7.88%  | 15/11/20              | €            | 2,130                 | 2,218,442      | 1.01                         |
| UPC Holding BV  | 6.38%  | 15/09/22              | €            | 1,000                 | 1,045,737      | 0.48                         |
| UPC Holding BV  | 6.75%  | 15/03/23              | CHF          | 2,690                 | 2,636,501      | 1.21                         |
| Ziggo Bond Co BV  | 7.13%  | 15/05/24              | €            | 2,600                 | 2,922,947      | 1.34                         |
|   |        |                       |              |                       | 23,005,552     | 10.53                        |
| <b>NORWEGEN</b>   |        |                       |              |                       |                |                              |
| Nassa Topco AS  | 2.88%  | 06/04/24              | €            | 1,070                 | 1,104,282      | 0.51                         |
| Norske Skog AS  | 11.75% | 15/12/19              | €            | 1,396                 | 1,298,280      | 0.59                         |
|   |        |                       |              |                       | 2,402,562      | 1.10                         |
| <b>SPANIEN</b>  |        |                       |              |                       |                |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA, VRB  | 8.88%  | 31/12/49              | €            | 600                   | 688,572        | 0.32                         |
| Banco de Credito Social<br>Cooperativo SA, VRB  | 7.75%  | 07/06/27              | €            | 500                   | 455,810        | 0.21                         |
| CaixaBank SA, VRB   | 6.75%  | 31/12/49              | €            | 1,000                 | 1,059,291      | 0.49                         |
| Naviera Armas SA, FRB   | 6.50%  | 31/07/23              | €            | 1,047                 | 1,124,158      | 0.51                         |
| NH Hotel Group SA   | 3.75%  | 01/10/23              | €            | 1,597                 | 1,689,836      | 0.77                         |
|   |        |                       |              |                       | 5,017,667      | 2.30                         |
| <b>SCHWEDEN</b>   |        |                       |              |                       |                |                              |
| Intrum Justitia AB  | 2.75%  | 15/07/22              | €            | 1,090                 | 1,096,812      | 0.50                         |
| Intrum Justitia AB  | 3.13%  | 15/07/24              | €            | 1,090                 | 1,086,631      | 0.50                         |
|   |        |                       |              |                       | 2,183,443      | 1.00                         |
| <b>SCHWEIZ</b>  |        |                       |              |                       |                |                              |
| UBS AG  | 5.13%  | 15/05/24              | US\$         | 1,340                 | 1,243,543      | 0.57                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€     | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Arqiva Broadcast Finance Plc  | 9.50% | 31/03/20              | GBP          | 1,706                 | 2,077,586          | 0.95                         |
| Co-operative Group Holdings<br>2011 Ltd, S/U  | 7.50% | 08/07/26              | GBP          | 650                   | 902,392            | 0.41                         |
| Drax Finco Plc  | 4.25% | 01/05/22              | GBP          | 1,313                 | 1,536,647          | 0.70                         |
| EI Group Plc  | 6.00% | 06/10/23              | GBP          | 1,130                 | 1,407,649          | 0.64                         |
| Heathrow Finance Plc  | 5.38% | 01/09/19              | GBP          | 930                   | 1,152,497          | 0.53                         |
| International Personal Finance<br>Plc   | 5.75% | 07/04/21              | €            | 1,509                 | 1,304,342          | 0.60                         |
| Jerrold Finco Plc   | 6.25% | 15/09/21              | GBP          | 900                   | 1,070,553          | 0.49                         |
| Moy Park Bondco Plc   | 6.25% | 29/05/21              | GBP          | 1,368                 | 1,607,277          | 0.74                         |
| Synlab Bondco Plc   | 6.25% | 01/07/22              | €            | 690                   | 747,462            | 0.34                         |
| Synlab Bondco Plc, FRB  | 3.50% | 01/07/22              | €            | 2,762                 | 2,809,265          | 1.29                         |
| Tesco Corporate Treasury<br>Services Plc  | 1.25% | 13/11/17              | €            | 1,000                 | 1,004,314          | 0.46                         |
| Tesco Plc   | 5.50% | 15/11/17              | US\$         | 3,910                 | 3,465,109          | 1.59                         |
| Tesco Plc   | 6.13% | 24/02/22              | GBP          | 829                   | 1,082,030          | 0.49                         |
| Unique Pub Finance Co Plc   | 7.40% | 28/03/24              | GBP          | 700                   | 920,585            | 0.42                         |
| Virgin Media Finance Plc  | 6.38% | 15/10/24              | GBP          | 350                   | 429,834            | 0.20                         |
| Virgin Media Finance Plc  | 4.50% | 15/01/25              | €            | 1,145                 | 1,195,590          | 0.55                         |
| Voyage Care Bondco Plc  | 5.88% | 01/05/23              | GBP          | 1,882                 | 2,245,629          | 1.03                         |
| Vue International Bidco Plc   | 7.88% | 15/07/20              | GBP          | 2,610                 | 3,054,438          | 1.40                         |
| Wagamama Finance Plc  | 4.13% | 01/07/22              | GBP          | 1,262                 | 1,442,657          | 0.66                         |
| William Hill Plc  | 4.88% | 07/09/23              | GBP          | 929                   | 1,091,982          | 0.50                         |
| Worldpay Finance Plc  | 3.75% | 15/11/22              | €            | 750                   | 818,766            | 0.37                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>31,366,604</b>  | <b>14.36</b>                 |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| AMC Entertainment Holdings<br>Inc   | 6.38% | 15/11/24              | GBP          | 2,510                 | 3,075,836          | 1.41                         |
| Axalta Coating Systems LLC  | 4.25% | 15/08/24              | €            | 824                   | 881,055            | 0.40                         |
| Belden Inc  | 3.38% | 15/07/27              | €            | 1,090                 | 1,090,180          | 0.50                         |
| Colfax Corp   | 3.25% | 15/05/25              | €            | 2,770                 | 2,832,650          | 1.30                         |
| Netflix Inc   | 3.63% | 15/05/27              | €            | 1,665                 | 1,697,371          | 0.78                         |
| Quintiles IMS Inc   | 3.25% | 15/03/25              | €            | 1,860                 | 1,895,008          | 0.87                         |
| Sealed Air Corp   | 4.50% | 15/09/23              | €            | 1,530                 | 1,721,162          | 0.79                         |
| Silgan Holdings Inc   | 3.25% | 15/03/25              | €            | 2,070                 | 2,118,516          | 0.97                         |
| Sirius XM Radio Inc 144A  | 4.25% | 15/05/20              | US\$         | 2,420                 | 2,146,131          | 0.98                         |
| THC Escrow Corp III 144A  | 5.13% | 01/05/25              | US\$         | 1,470                 | 1,295,296          | 0.59                         |
| THC Escrow Corp III 144A  | 7.00% | 01/08/25              | US\$         | 906                   | 793,365            | 0.36                         |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International 144A   | 6.38% | 15/10/20              | US\$         | 172                   | 146,751            | 0.07                         |
| WMG Acquisition Corp  | 4.13% | 01/11/24              | €            | 2,300                 | 2,436,835          | 1.11                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>22,130,156</b>  | <b>10.13</b>                 |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <b>181,333,106</b> | <b>82.99</b>                 |
| <b>STAMMAKTIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Italiaonline SpA  |       |                       | €            | 90                    | 254,293            | 0.12                         |
| <b>STAMMAKTIEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | <b>254,293</b>     | <b>0.12</b>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>OPTIONSSCHEINE</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>AUSTRALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Quintis Ltd   |       |                       | AUD          | 622                   | 42             | 0.00                         |
|   |       |                       |              |                       | 42             | 0.00                         |
| <b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
|   |       |                       |              |                       | 181,587,441    | 83.11                        |
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt</b>     |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| WFS Global Holding SAS  | 9.50% | 15/07/22              | €            | 590                   | 646,068        | 0.29                         |
| <b>SPANIEN</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA, VRB  | 5.88% | 31/12/49              | €            | 800                   | 801,724        | 0.37                         |
|   |       |                       |              |                       | 1,447,792      | 0.66                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>BEFRI STETE DARLEHEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>BULGARIEN</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| BTC (Nef Telecom)<br>Barforderung - EUR 15 Mio.   | 0.00% | 01/01/18              | €            | 12                    | 3,034          | 0.00                         |
| BTC (Nef Telecom)<br>Barforderung - EUR 17,3 Mio.   | 0.00% | 01/01/18              | €            | 1                     | 133            | 0.00                         |
|   |       |                       |              |                       | 3,167          | 0.00                         |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| CAB B   | 3.50% | 14/06/24              | €            | 720                   | 728,820        | 0.33                         |
| Vedici Investissements B2   | 3.75% | 31/10/22              | €            | 807                   | 816,712        | 0.38                         |
|   |       |                       |              |                       | 1,545,532      | 0.71                         |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Tele Columbus AG A  | 3.25% | 15/10/24              | €            | 1,430                 | 1,445,866      | 0.66                         |
| <b>LUXEMBURG</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Eircom Finco Sarl B   | 3.25% | 19/04/24              | €            | 2,590                 | 2,611,044      | 1.19                         |
| Telenet International Finance<br>Sarl AH  | 3.00% | 31/03/26              | €            | 540                   | 545,033        | 0.25                         |
|   |       |                       |              |                       | 3,156,077      | 1.44                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Adria Topco BV  | 0.00% | 04/06/19              | €            | 2,530                 | 2,636,536      | 1.21                         |
| <b>SCHWEDEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Unilabs Diagnostics AB B2   | 3.00% | 19/04/24              | €            | 1,380                 | 1,378,586      | 0.63                         |
| Verisure Holding AB B1E   | 3.00% | 21/10/22              | €            | 3,210                 | 3,227,141      | 1.48                         |
|   |       |                       |              |                       | 4,605,727      | 2.11                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung                                      | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€            | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)</b>                  |       |                       |              |                       |                           |                              |
| <b>BEFRI STETE DARLEHEN (Fortsetzung)</b>                  |       |                       |              |                       |                           |                              |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>                              |       |                       |              |                       |                           |                              |
| Misys Ltd  | 3.50% | 13/06/24              | US\$         | 788                   | 691,796                   | 0.32                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                                  |       |                       |              |                       |                           |                              |
| Equinix Inc B-2  | 3.25% | 05/01/24              | €            | 2,505                 | 2,533,489                 | 1.16                         |
| Quintiles IMS Inc B-1 EUR                                  | 2.00% | 07/03/24              | €            | 1,453                 | 1,469,232                 | 0.67                         |
|  |       |                       |              |                       | <u>4,002,721</u>          | <u>1.83</u>                  |
| <b>BEFRI STETE DARLEHEN INSGESAMT</b>                      |       |                       |              |                       | <u>18,087,422</u>         | <u>8.28</u>                  |
| <b>OPTIONSSCHEINE</b>                                      |       |                       |              |                       |                           |                              |
| <b>MEXIKO</b>  |       |                       |              |                       |                           |                              |
| Urbi Warrant   |       |                       | MXN          | 43                    | 0                         | 0.00                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                                  |       |                       |              |                       |                           |                              |
| TFS Corp Ltd   |       |                       | US\$         | 995                   | 88                        | 0.00                         |
| <b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>                            |       |                       |              |                       | <u>88</u>                 | <u>0.00</u>                  |
| <b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>                      |       |                       |              |                       | <u>19,535,302</u>         | <u>8.94</u>                  |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten € 199,234,890)</i>  |       |                       |              |                       | <u>201,122,743</u>        | <u>92.05</u>                 |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b> |       |                       |              |                       | <u>17,363,947</u>         | <u>7.95</u>                  |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                             |       |                       |              |                       | <u><u>218,486,690</u></u> | <u><u>100.00</u></u>         |

**Glossar:**

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)  
 PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)  
 S/U - Step Up Bond  
 VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Argentinsische internationale Staatsanleihe   | 7.63%  | 22/04/46              | US\$         | 1,375                 | 1,411,781         | 1.63                         |
| Argentinsische internationale Staatsanleihe   | 7.13%  | 28/06/17 <sup>^</sup> | US\$         | 2,795                 | 2,540,805         | 2.93                         |
| Banco Supervielle SA, FRB <sup>Ω</sup>  | 24.17% | 09/08/20              | ARS          | 26,815                | 1,713,528         | 1.98                         |
| Provincia de Cordoba  | 7.13%  | 01/08/27              | US\$         | 2,800                 | 2,786,000         | 3.22                         |
| Provincia de Entre Rios   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Argentina   | 8.75%  | 08/02/25              | US\$         | 3,365                 | 3,442,092         | 3.98                         |
| Provincia de la Rioja   | 9.75%  | 24/02/25              | US\$         | 3,575                 | 3,753,750         | 4.33                         |
| Provincia de Mendoza  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Argentina, FRB <sup>Ω</sup>   | 24.31% | 09/06/21              | ARS          | 25,290                | 1,553,262         | 1.79                         |
| YPF SA  | 16.50% | 09/05/22              | ARS          | 38,581                | 2,323,113         | 2.68                         |
|   |        |                       |              |                       | 19,524,331        | 22.54                        |
| <b>ASERBAIDDSCHAN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| International Bank of Azerbaijan OJSC, FTB <sup>Ω</sup>   | 5.63%  | 11/06/19              | US\$         | 1,670                 | 1,375,496         | 1.59                         |
| <b>BAHRAIN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bahrainische internationale Staatsanleihe   | 7.00%  | 12/10/28              | US\$         | 2,954                 | 2,990,952         | 3.45                         |
| <b>BOLIVIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bolivianische internationale Staatsanleihe  | 4.50%  | 20/03/28              | US\$         | 3,525                 | 3,467,719         | 4.00                         |
| <b>BRASIL IEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Samarco Mineracao SA <sup>Ω±</sup>  | 4.13%  | 01/11/22              | US\$         | 1,850                 | 1,054,500         | 1.22                         |
| <b>KAIMANI NSELN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| China Evergrande Group  | 6.25%  | 28/06/21              | US\$         | 1,660                 | 1,611,618         | 1.86                         |
| China Evergrande Group  | 7.50%  | 28/06/23              | US\$         | 840                   | 812,629           | 0.94                         |
|   |        |                       |              |                       | 2,424,247         | 2.80                         |
| <b>ECUADOR</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ecuadorianische internationale Staatsanleihe  | 9.65%  | 13/12/26              | US\$         | 1,818                 | 1,833,907         | 2.12                         |
| Ecuadorianische internationale Staatsanleihe  | 9.63%  | 02/06/27              | US\$         | 3,525                 | 3,538,219         | 4.08                         |
|   |        |                       |              |                       | 5,372,126         | 6.20                         |
| <b>ÄGYPTEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ägyptische internationale Staatsanleihe   | 8.50%  | 31/01/47              | US\$         | 1,720                 | 1,860,180         | 2.15                         |
| <b>INDIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Housing Development Finance Corp Ltd  | 6.88%  | 30/04/20              | INR          | 250,000               | 3,851,083         | 4.45                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>NIEDERLANDE</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Myriad International Holdings BV   | 4.85%  | 06/07/27              | US\$         | 1,470                 | 1,480,106         | 1.71                         |
| <b>NIGERIA</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Nigerianische internationale Staatsanleihe   | 7.88%  | 16/02/32              | US\$         | 3,770                 | 4,099,875         | 4.73                         |
| United Bank for Africa Plc   | 7.75%  | 08/06/22              | US\$         | 1,735                 | 1,678,613         | 1.94                         |
|  |        |                       |              |                       | <u>5,778,488</u>  | <u>6.67</u>                  |
| <b>SÜDAFRIKA</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Südafrikanische Staatsanleihe  | 10.50% | 21/12/26              | ZAR          | 48,840                | 4,136,088         | 4.78                         |
| <b>TUNESIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Internationale Anleihe der Banque Centrale de Tunisie  | 5.63%  | 17/02/24              | €            | 3,075                 | 3,573,971         | 4.13                         |
| <b>TÜRKEI</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Türkische Staatsanleihe  | 10.60% | 11/02/26              | TRY          | 16,325                | 4,717,893         | 5.45                         |
| <b>URUGUAY</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Uruguayische internationale Staatsanleihe  | 9.88%  | 20/06/22              | UYU          | 45,782                | 1,656,657         | 1.91                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |        |                       |              |                       | <u>63,263,837</u> | <u>73.05</u>                 |
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt     |        |                       |              |                       | <u>63,263,837</u> | <u>73.05</u>                 |
| Sonstige Wertpapiere   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>MALAYSIA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Malaysische Staatsanleihe  | 3.88%  | 10/03/22              | MYR          | 11,226                | 2,644,498         | 3.05                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |        |                       |              |                       | <u>2,644,498</u>  | <u>3.05</u>                  |
| <b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| ICBC Standard Bank Plc   | 0.00%  | 08/02/18              | EGP          | 67,396                | 3,323,033         | 3.84                         |
| <b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |        |                       |              |                       | <u>3,323,033</u>  | <u>3.84</u>                  |
| Sonstige Wertpapiere insgesamt   |        |                       |              |                       | <u>5,967,531</u>  | <u>6.89</u>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|   | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------------------|------------------------------|
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US \$69,069,605)</i> | 69,231,368        | 79.94                        |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>  | 17,369,106        | 20.06                        |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                              | <u>86,600,474</u> | <u>100.00</u>                |

Glossar:

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

± notleidendes Wertpapier

^ Fälligkeitsdatum ist der 28. Juni 2117

---

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| <u>Wertpapierbezeichnung</u>  | <u>Satz</u> | <u>Fälligkeits-<br/>datum</u> | <u>Wäh-<br/>rung</u> | <u>Nennwert<br/>(in Tsd.)</u> | <u>Marktwert</u> | <u>% des<br/>Netto-<br/>€ vermögens</u> |
|---|-------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------|---|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |             |                               |                      |                               |                  |   |
| <b>ANLEIHEN</b>   |             |                               |                      |                               |                  |   |
| <b>ALBANIEN</b>   |             |                               |                      |                               |                  |   |
| Albanische internationale Staatsanleihe   | 5.75%       | 12/11/20                      | €                    | 13,131                        | 14,578,870       | 0.94                                    |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |             |                               |                      |                               |                  |   |
| Argentinische internationale Staatsanleihe  | 5.00%       | 15/01/27                      | €                    | 18,542                        | 17,359,046       | 1.11                                    |
| <b>BELGIEN</b>  |             |                               |                      |                               |                  |   |
| Belgische Staatsanleihe 144A  | 1.00%       | 22/06/26                      | €                    | 84,748                        | 87,488,624       | 5.62                                    |
| Belgische Staatsanleihe 144A  | 0.80%       | 22/06/27                      | €                    | 6,100                         | 6,102,196        | 0.39                                    |
|   |             |                               |                      |                               | 93,590,820       | 6.01                                    |
| <b>ZYPERN</b>   |             |                               |                      |                               |                  |   |
| Zyprische internationale Staatsanleihe  | 3.88%       | 06/05/22                      | €                    | 16,240                        | 17,846,799       | 1.14                                    |
| Zyprische internationale Staatsanleihe  | 2.75%       | 27/06/24                      | €                    | 8,764                         | 8,980,149        | 0.58                                    |
| Zyprische internationale Staatsanleihe  | 4.25%       | 04/11/25                      | €                    | 30,356                        | 34,220,082       | 2.20                                    |
|   |             |                               |                      |                               | 61,047,030       | 3.92                                    |
| <b>FRANKREICH</b>   |             |                               |                      |                               |                  |   |
| Französische Staatsanleihe OAT  | 0.00%       | 25/05/21                      | €                    | 63,772                        | 64,341,940       | 4.13                                    |
| Französische Staatsanleihe OAT  | 1.75%       | 25/05/23                      | €                    | 30,450                        | 33,409,131       | 2.15                                    |
| Französische Staatsanleihe OAT  | 2.50%       | 25/05/30                      | €                    | 24,831                        | 29,036,918       | 1.87                                    |
| Französische Staatsanleihe OAT  | 4.50%       | 25/04/41                      | €                    | 13,490                        | 21,217,083       | 1.36                                    |
| Französische Staatsanleihe OAT  | 3.25%       | 25/05/45                      | €                    | 13,296                        | 17,662,570       | 1.13                                    |
|   |             |                               |                      |                               | 165,667,642      | 10.64                                   |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |             |                               |                      |                               |                  |   |
| Bundesobligation  | 0.00%       | 08/10/21                      | €                    | 9,673                         | 9,797,244        | 0.63                                    |
| Bundesrepublik Deutschland  | 2.00%       | 04/01/22                      | €                    | 14,883                        | 16,423,260       | 1.05                                    |
| Bundesrepublik Deutschland  | 1.50%       | 15/02/23                      | €                    | 70,940                        | 77,331,871       | 4.97                                    |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.50%       | 15/02/26                      | €                    | 45,658                        | 46,387,044       | 2.98                                    |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.00%       | 15/08/26                      | €                    | 14,611                        | 14,090,977       | 0.91                                    |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.25%       | 15/02/27                      | €                    | 131,382                       | 128,637,855      | 8.26                                    |
| Bundesrepublik Deutschland  | 5.50%       | 04/01/31                      | €                    | 13,100                        | 21,113,660       | 1.36                                    |
| Bundesrepublik Deutschland  | 4.75%       | 04/07/34                      | €                    | 1,100                         | 1,767,804        | 0.11                                    |
| Bundesrepublik Deutschland  | 2.50%       | 15/08/46                      | €                    | 5,440                         | 7,096,614        | 0.46                                    |
|   |             |                               |                      |                               | 322,646,329      | 20.73                                   |
| <b>ISLAND</b>   |             |                               |                      |                               |                  |   |
| Isländische internationale Staatsanleihe  | 2.50%       | 15/07/20                      | €                    | 31,190                        | 33,439,261       | 2.15                                    |
| Iceland Rikisbref   | 7.25%       | 26/10/22                      | ISK                  | 893,748                       | 8,372,937        | 0.54                                    |
| Iceland Rikisbref   | 8.00%       | 12/06/25                      | ISK                  | 1,759,200                     | 18,445,626       | 1.18                                    |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€     | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ISLAND (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Iceland Rikisbrief  | 6.50% | 24/01/31              | ISK          | 1,381,985             | 14,011,212         | 0.90                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>74,269,036</u>  | <u>4.77</u>                  |
| <b>INDONESIEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Indonesische internationale Staatsanleihe   | 2.88% | 08/07/21              | €            | 17,687                | 18,960,464         | 1.22                         |
| <b>ISRAEL</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Israelische internationale Staatsanleihe  | 2.88% | 29/01/24              | €            | 8,326                 | 9,419,397          | 0.61                         |
| Israelische internationale Staatsanleihe  | 1.50% | 18/01/27              | €            | 19,100                | 19,397,030         | 1.25                         |
| Israelische internationale Staatsanleihe  | 2.38% | 18/01/37              | €            | 9,150                 | 9,261,510          | 0.59                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>38,077,937</u>  | <u>2.45</u>                  |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro   | 4.50% | 01/03/19              | €            | 48,730                | 52,486,873         | 3.37                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro   | 4.50% | 01/05/23              | €            | 39,263                | 46,536,280         | 2.99                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro   | 2.50% | 01/12/24              | €            | 20,162                | 21,305,095         | 1.37                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro   | 1.60% | 01/06/26              | €            | 26,708                | 25,917,306         | 1.67                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro   | 1.25% | 01/12/26              | €            | 50,000                | 46,721,588         | 3.00                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro   | 6.00% | 01/05/31              | €            | 1,350                 | 1,892,245          | 0.12                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro   | 5.00% | 01/09/40              | €            | 5,660                 | 7,337,506          | 0.47                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A  | 4.75% | 01/09/44              | €            | 16,431                | 20,779,914         | 1.33                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A  | 3.25% | 01/09/46              | €            | 5,416                 | 5,397,142          | 0.35                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>228,373,949</u> | <u>14.67</u>                 |
| <b>LETTLAND</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Lettische internationale Staatsanleihe  | 0.50% | 15/12/20              | €            | 11,400                | 11,601,357         | 0.75                         |
| <b>MAZEDONIEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Mazedonische internationale Staatsanleihe   | 4.88% | 01/12/20              | €            | 21,000                | 22,553,658         | 1.45                         |
| Mazedonische internationale Staatsanleihe   | 3.98% | 24/07/21              | €            | 17,993                | 18,807,183         | 1.21                         |
| Mazedonische internationale Staatsanleihe   | 5.63% | 26/07/23              | €            | 3,392                 | 3,698,230          | 0.23                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>45,059,071</u>  | <u>2.89</u>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€       | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>MEXIKO</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Mexikanische internationale Staatsanleihe   | 4.00% | 15/03/15 <sup>^</sup> | €            | 25,559                | 22,678,685           | 1.46                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Niederländische Staatsanleihe 144A  | 0.75% | 15/07/27              | €            | 61,870                | 62,442,452           | 4.01                         |
| <b>POLEN</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Polnische internationale Staatsanleihe  | 2.38% | 18/01/36              | €            | 8,515                 | 9,301,247            | 0.60                         |
| <b>RUMÄNIEN</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Rumänische internationale Staatsanleihe   | 3.88% | 29/10/35              | €            | 11,000                | 11,549,725           | 0.74                         |
| <b>SLOWAKEI</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Slowakische Staatsanleihe   | 3.63% | 16/01/29              | €            | 6,080                 | 7,702,205            | 0.49                         |
| Slowakische Staatsanleihe   | 1.63% | 21/01/31              | €            | 8,600                 | 8,878,527            | 0.57                         |
| Slowakische Staatsanleihe   | 1.88% | 09/03/37              | €            | 20,800                | 20,967,948           | 1.35                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>37,548,680</b>    | <b>2.41</b>                  |
| <b>SPANIEN</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Autonome Gemeinschaft Katalonien  | 4.75% | 04/06/18              | €            | 2,441                 | 2,526,112            | 0.16                         |
| Autonome Gemeinschaft Katalonien  | 4.95% | 11/02/20              | €            | 19,834                | 21,286,505           | 1.37                         |
| Autonome Gemeinschaft Katalonien  | 5.90% | 28/05/30              | €            | 4,500                 | 4,801,355            | 0.31                         |
| Autonome Gemeinschaft Katalonien  | 4.69% | 28/10/34              | €            | 6,559                 | 6,313,037            | 0.41                         |
| Autonome Gemeinschaft Katalonien  | 4.22% | 26/04/35              | €            | 2,854                 | 2,515,117            | 0.16                         |
| Spanische Staatsanleihe   | 4.00% | 31/10/64              | €            | 4,800                 | 5,781,807            | 0.37                         |
| Spanische Staatsanleihe 144A  | 4.60% | 30/07/19              | €            | 18,530                | 20,389,486           | 1.31                         |
| Spanische Staatsanleihe 144A  | 5.85% | 31/01/22              | €            | 21,661                | 27,237,867           | 1.75                         |
| Spanische Staatsanleihe 144A  | 1.60% | 30/04/25              | €            | 37,028                | 38,352,862           | 2.46                         |
| Spanische Staatsanleihe 144A  | 1.95% | 30/04/26              | €            | 60,573                | 63,691,216           | 4.09                         |
| Spanische Staatsanleihe 144A  | 5.15% | 31/10/44              | €            | 6,827                 | 9,923,181            | 0.64                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>202,818,545</b>   | <b>13.03</b>                 |
| <b>TUNESIEN</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Internationale Anleihe der Banque Centrale de Tunisie   | 5.63% | 17/02/24              | €            | 18,200                | 18,546,542           | 1.19                         |
| <b>TÜRKEI</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Türkische internationale Staatsanleihe  | 4.13% | 11/04/23              | €            | 13,000                | 13,936,459           | 0.89                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <b>1,470,053,886</b> | <b>94.43</b>                 |
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt</b>     |       |                       |              |                       | <b>1,470,053,886</b> | <b>94.43</b>                 |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  | Marktwert<br>€       | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|----------------------|------------------------------|
| Anlagen insgesamt<br><i>(Kosten € 1,440,548,548)</i> | 1,470,053,886        | 94.43                        |
| Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten  | 86,716,581           | 5.57                         |
| Nettovermögen insgesamt                              | <u>1,556,770,467</u> | <u>100.00</u>                |

Glossar:

^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115

---

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€     | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ALBANIEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Albanische internationale Staatsanleihe   | 5.75% | 12/11/20              | €            | 13,850                | 15,377,149         | 0.88                         |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Argentinische internationale Staatsanleihe  | 5.00% | 15/01/27              | €            | 22,127                | 20,715,328         | 1.18                         |
| <b>BELGIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV  | 2.75% | 17/03/36              | €            | 5,750                 | 6,128,758          | 0.35                         |
| Belgische Staatsanleihe 144A  | 1.00% | 22/06/26              | €            | 45,774                | 47,254,691         | 2.70                         |
| Belgische Staatsanleihe 144A  | 0.80% | 22/06/27              | €            | 8,950                 | 8,953,222          | 0.51                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>62,336,671</b>  | <b>3.56</b>                  |
| <b>ZYPERN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Zyprische internationale Staatsanleihe  | 3.88% | 06/05/22              | €            | 3,170                 | 3,483,642          | 0.20                         |
| Zyprische internationale Staatsanleihe  | 2.75% | 27/06/24              | €            | 2,556                 | 2,619,039          | 0.15                         |
| Zyprische internationale Staatsanleihe  | 4.25% | 04/11/25              | €            | 34,944                | 39,392,099         | 2.24                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>45,494,780</b>  | <b>2.59</b>                  |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| BNP Paribas SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | US\$         | 2,820                 | 2,630,113          | 0.15                         |
| Credit Agricole Assurances SA, VRB  | 4.75% | 27/09/48              | €            | 5,500                 | 6,133,463          | 0.35                         |
| Credit Agricole SA  | 1.38% | 03/05/27              | €            | 16,700                | 16,766,740         | 0.96                         |
| Französische Staatsanleihe OAT  | 0.00% | 25/05/21              | €            | 38,765                | 39,111,961         | 2.23                         |
| Französische Staatsanleihe OAT  | 1.75% | 25/05/23              | €            | 23,300                | 25,564,294         | 1.46                         |
| Französische Staatsanleihe OAT  | 1.00% | 25/11/25              | €            | 24,855                | 25,754,445         | 1.47                         |
| Französische Staatsanleihe OAT  | 2.50% | 25/05/30              | €            | 7,599                 | 8,886,613          | 0.51                         |
| Französische Staatsanleihe OAT  | 3.25% | 25/05/45              | €            | 17,977                | 23,882,156         | 1.36                         |
| Groupama SA   | 6.00% | 23/01/27              | €            | 4,400                 | 5,230,288          | 0.30                         |
| Lagardere SCA   | 2.00% | 19/09/19              | €            | 3,000                 | 3,084,043          | 0.17                         |
| Societe Generale SA, VRB  | 7.38% | 31/12/49              | US\$         | 26,789                | 25,308,095         | 1.44                         |
| TDF Infrastructure SAS  | 2.50% | 07/04/26              | €            | 17,000                | 17,707,843         | 1.01                         |
| TOTAL SA, VRB   | 2.71% | 31/12/49              | €            | 15,000                | 15,292,500         | 0.87                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>215,352,554</b> | <b>12.28</b>                 |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Bundesobligation  | 0.00% | 17/04/20              | €            | 3,576                 | 3,628,847          | 0.21                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 2.00% | 04/01/22              | €            | 48,393                | 53,401,252         | 3.05                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 1.50% | 15/02/23              | €            | 101,180               | 110,296,571        | 6.29                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 1.75% | 15/02/24              | €            | 19,230                | 21,443,830         | 1.22                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 1.00% | 15/08/25              | €            | 72,885                | 77,395,163         | 4.41                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.50% | 15/02/26              | €            | 71,567                | 72,709,306         | 4.15                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.00% | 15/08/26              | €            | 39,586                | 38,176,122         | 2.18                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>DEUTSCHLAND (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.25% | 15/02/27              | €            | 43,759                | 42,845,115     | 2.44                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 4.75% | 04/07/34              | €            | 2,220                 | 3,567,749      | 0.20                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 4.00% | 04/01/37              | €            | 6,534                 | 10,011,352     | 0.57                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 2.50% | 15/08/46              | €            | 7,830                 | 10,214,428     | 0.58                         |
| Deutsche Bank AG  | 1.50% | 20/01/22              | €            | 21,200                | 21,721,815     | 1.24                         |
|   |       |                       |              |                       | 465,411,550    | 26.54                        |
| <b>ISLAND</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Isländische internationale Staatsanleihe  | 2.50% | 15/07/20              | €            | 29,724                | 31,867,540     | 1.81                         |
| Iceland Rikisbref   | 7.25% | 26/10/22              | ISK          | 1,006,636             | 9,430,515      | 0.54                         |
| Iceland Rikisbref   | 8.00% | 12/06/25              | ISK          | 2,373,084             | 24,882,333     | 1.42                         |
| Iceland Rikisbref   | 6.50% | 24/01/31              | ISK          | 2,056,538             | 20,850,144     | 1.19                         |
|   |       |                       |              |                       | 87,030,532     | 4.96                         |
| <b>INDONESIEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Indonesische internationale Staatsanleihe   | 2.88% | 08/07/21              | €            | 24,657                | 26,432,304     | 1.51                         |
| <b>ISRAEL</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Israelische internationale Staatsanleihe  | 1.50% | 18/01/27              | €            | 23,500                | 23,865,456     | 1.36                         |
| Israelische internationale Staatsanleihe  | 2.38% | 18/01/37              | €            | 11,200                | 11,336,493     | 0.65                         |
|   |       |                       |              |                       | 35,201,949     | 2.01                         |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 6.25% | 31/12/49              | €            | 8,730                 | 8,836,230      | 0.51                         |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 7.75% | 31/12/49              | €            | 9,308                 | 10,344,579     | 0.59                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro   | 4.50% | 01/03/24              | €            | 30,370                | 36,169,030     | 2.06                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro   | 1.50% | 01/06/25              | €            | 14,904                | 14,593,755     | 0.83                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro   | 1.60% | 01/06/26              | €            | 41,678                | 40,444,117     | 2.31                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro   | 5.00% | 01/09/40              | €            | 1,890                 | 2,450,157      | 0.14                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A  | 1.65% | 01/03/32              | €            | 3,000                 | 2,677,474      | 0.15                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A  | 4.75% | 01/09/44              | €            | 11,060                | 13,987,332     | 0.80                         |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A  | 3.25% | 01/09/46              | €            | 6,545                 | 6,522,211      | 0.37                         |
|   |       |                       |              |                       | 136,024,885    | 7.76                         |
| <b>MAZEDONIEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Mazedonische internationale Staatsanleihe   | 4.88% | 01/12/20              | €            | 20,700                | 22,231,463     | 1.27                         |
| Mazedonische internationale Staatsanleihe   | 3.98% | 24/07/21              | €            | 15,040                | 15,720,560     | 0.89                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€     | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>MAZEDONIEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Mazedonische internationale<br>Staatsanleihe  | 5.63% | 26/07/23              | €            | 2,200                 | 2,398,616          | 0.14                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>40,350,639</u>  | <u>2.30</u>                  |
| <b>MEXIKO</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Mexikanische internationale<br>Staatsanleihe  | 3.63% | 09/04/29              | €            | 4,069                 | 4,545,073          | 0.26                         |
| Mexikanische internationale<br>Staatsanleihe  | 4.00% | 15/03/15 <sup>^</sup> | €            | 29,748                | 26,395,615         | 1.50                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>30,940,688</u>  | <u>1.76</u>                  |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Mylan NV  | 3.13% | 22/11/28              | €            | 11,360                | 12,082,076         | 0.69                         |
| Niederländische Staatsanleihe<br>144A   | 0.75% | 15/07/27              | €            | 63,120                | 63,704,018         | 3.63                         |
| Repsol International Finance<br>BV, VRB   | 4.50% | 25/03/75              | €            | 7,853                 | 8,086,574          | 0.46                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV  | 1.13% | 02/10/23              | €            | 6,200                 | 6,211,445          | 0.35                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV  | 1.88% | 30/03/27              | €            | 16,800                | 16,792,199         | 0.96                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV, VRB   | 2.50% | 31/12/49              | €            | 8,312                 | 8,323,689          | 0.47                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV, VRB   | 2.70% | 31/12/49              | €            | 6,500                 | 6,454,144          | 0.37                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV, VRB   | 3.88% | 31/12/49              | €            | 10,500                | 10,435,845         | 0.60                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>132,089,990</u> | <u>7.53</u>                  |
| <b>POLEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Polnische internationale<br>Staatsanleihe   | 2.38% | 18/01/36              | €            | 9,881                 | 10,793,378         | 0.62                         |
| <b>RUMÄNIEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Rumänische internationale<br>Staatsanleihe  | 3.88% | 29/10/35              | €            | 12,700                | 13,334,683         | 0.76                         |
| <b>SLOWAKEI</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Slowakische Staatsanleihe   | 3.63% | 16/01/29              | €            | 1,550                 | 1,963,555          | 0.11                         |
| Slowakische Staatsanleihe   | 1.63% | 21/01/31              | €            | 14,024                | 14,477,842         | 0.83                         |
| Slowakische Staatsanleihe   | 1.88% | 09/03/37              | €            | 24,620                | 24,818,792         | 1.41                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>41,260,189</u>  | <u>2.35</u>                  |
| <b>SPANIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Autonome Gemeinschaft<br>Katalonien   | 4.95% | 11/02/20              | €            | 19,204                | 20,610,368         | 1.18                         |
| Autonome Gemeinschaft<br>Katalonien   | 5.90% | 28/05/30              | €            | 5,600                 | 5,975,020          | 0.34                         |
| Autonome Gemeinschaft<br>Katalonien   | 4.69% | 28/10/34              | €            | 2,976                 | 2,864,400          | 0.16                         |
| Autonome Gemeinschaft<br>Katalonien   | 4.22% | 26/04/35              | €            | 3,948                 | 3,479,216          | 0.20                         |
| Banco Santander SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | €            | 4,800                 | 5,167,344          | 0.29                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€       | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>SPANIEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| CaixaBank SA  | 1.13% | 17/05/24              | €            | 11,500                | 11,489,162           | 0.65                         |
| CaixaBank SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | €            | 3,000                 | 3,177,874            | 0.18                         |
| IE2 Holdco SAU  | 2.38% | 27/11/23              | €            | 8,600                 | 9,119,085            | 0.52                         |
| Spanische Staatsanleihe   | 4.00% | 31/10/64              | €            | 3,050                 | 3,673,857            | 0.21                         |
| Spanische Staatsanleihe 144A  | 5.85% | 31/01/22              | €            | 25,490                | 32,052,686           | 1.83                         |
| Spanische Staatsanleihe 144A  | 1.60% | 30/04/25              | €            | 52,240                | 54,109,147           | 3.09                         |
| Spanische Staatsanleihe 144A  | 5.15% | 31/10/44              | €            | 12,731                | 18,504,763           | 1.06                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>170,222,922</b>   | <b>9.71</b>                  |
| <b>SCHWEIZ</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Credit Suisse AG  | 6.50% | 08/08/23              | US\$         | 1,060                 | 1,047,477            | 0.06                         |
| Credit Suisse AG, VRB   | 5.75% | 18/09/25              | €            | 2,820                 | 3,184,128            | 0.18                         |
| Credit Suisse AG 144A   | 6.50% | 08/08/23              | US\$         | 1,522                 | 1,504,018            | 0.09                         |
| Credit Suisse Group AG, VRB   | 7.13% | 31/12/49              | US\$         | 8,410                 | 7,943,912            | 0.45                         |
| UBS AG  | 5.13% | 15/05/24              | US\$         | 2,278                 | 2,114,023            | 0.12                         |
| UBS AG, VRB   | 4.75% | 22/05/23              | US\$         | 1,277                 | 1,144,678            | 0.06                         |
| UBS AG, VRB   | 4.75% | 12/02/26              | €            | 5,008                 | 5,536,411            | 0.32                         |
| UBS Group Funding<br>Switzerland AG 144A  | 4.25% | 23/03/28              | US\$         | 13,170                | 12,142,489           | 0.69                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>34,617,136</b>    | <b>1.97</b>                  |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Arqiva Financing Plc  | 4.04% | 30/06/20              | GBP          | 600                   | 726,165              | 0.04                         |
| Barclays Plc, VRB   | 7.25% | 31/12/49              | GBP          | 7,590                 | 9,141,600            | 0.52                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 4.75% | 31/12/49              | €            | 9,890                 | 9,879,615            | 0.57                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 6.00% | 31/12/49              | US\$         | 6,220                 | 5,729,130            | 0.33                         |
| Lloyds Bank Plc   | 5.13% | 07/03/25              | GBP          | 330                   | 471,401              | 0.03                         |
| Royal Bank of Scotland Group<br>Plc   | 3.88% | 12/09/23              | US\$         | 11,610                | 10,401,239           | 0.59                         |
| Sky Plc   | 1.50% | 15/09/21              | €            | 2,250                 | 2,332,094            | 0.13                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>38,681,244</b>    | <b>2.21</b>                  |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| AT&T Inc  | 2.35% | 04/09/29              | €            | 13,970                | 13,818,884           | 0.79                         |
| AT&T Inc  | 3.15% | 04/09/36              | €            | 9,670                 | 9,551,261            | 0.54                         |
| General Electric Co   | 1.50% | 17/05/29              | €            | 6,250                 | 6,176,269            | 0.35                         |
| General Electric Co   | 2.13% | 17/05/37              | €            | 7,110                 | 6,977,566            | 0.40                         |
| Morgan Stanley  | 1.38% | 27/10/26              | €            | 6,780                 | 6,576,101            | 0.38                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>43,100,081</b>    | <b>2.46</b>                  |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <b>1,664,768,652</b> | <b>94.94</b>                 |
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt</b>     |       |                       |              |                       | <b>1,664,768,652</b> | <b>94.94</b>                 |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| UniCredit SpA, VRB  | 9.25% | 31/12/49              | €            | 4,700                 | 5,292,294            | 0.31                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| <u>Wertpapierbezeichnung</u>                                | <u>Satz</u> | <u>Fälligkeits-<br/>datum</u> | <u>Wäh-<br/>rung</u> | <u>Nennwert<br/>(in Tsd.)</u> | <u>Marktwert<br/>€</u> | <u>% des<br/>Netto-<br/>vermögens</u> |
|---|-------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)                          |             |                               |                      |                               |                        |                                       |
| ANLEIHEN (Fortsetzung)                                      |             |                               |                      |                               |                        |                                       |
| SPANIEN   |             |                               |                      |                               |                        |                                       |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA, VRB                  | 5.88%       | 31/12/49                      | €                    | 8,600                         | 8,618,535              | 0.49                                  |
|   |             |                               |                      |                               |                        |                                       |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>                                   |             |                               |                      |                               | <b>13,910,829</b>      | <b>0.80</b>                           |
| Sonstige Wertpapiere insgesamt                              |             |                               |                      |                               | 13,910,829             | 0.80                                  |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten € 1,648,809,103)</i> |             |                               |                      |                               | <b>1,678,679,481</b>   | <b>95.74</b>                          |
| Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten         |             |                               |                      |                               | 74,782,328             | 4.26                                  |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                              |             |                               |                      |                               | <b>1,753,461,809</b>   | <b>100.00</b>                         |

Glossar:

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115

---

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| YPF SA  | 8.75% | 04/04/24              | US\$         | 5,443                 | 6,212,054         | 0.52                         |
| YPF SA 144A   | 8.50% | 28/07/25              | US\$         | 1,940                 | 2,191,670         | 0.19                         |
|   |       |                       |              |                       | 8,403,724         | 0.71                         |
| <b>AUSTRALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| FMG Resources August 2006<br>Pty Ltd 144A   | 9.75% | 01/03/22              | US\$         | 4,780                 | 5,449,200         | 0.46                         |
| Quintis Ltd 144A  | 8.75% | 01/08/23              | US\$         | 8,641                 | 6,264,725         | 0.52                         |
|   |       |                       |              |                       | 11,713,925        | 0.98                         |
| <b>BERMUDA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| NCL Corp Ltd 144A   | 4.75% | 15/12/21              | US\$         | 6,587                 | 6,833,473         | 0.58                         |
| Weatherford International Ltd<br>144A   | 9.88% | 15/02/24              | US\$         | 1,170                 | 1,223,381         | 0.10                         |
|   |       |                       |              |                       | 8,056,854         | 0.68                         |
| <b>BRASIL IEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Vale SA   | 5.63% | 11/09/42              | US\$         | 3,390                 | 3,233,212         | 0.27                         |
| <b>KANADA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| 1011778 BC ULC/New Red<br>Finance Inc 144A  | 6.00% | 01/04/22              | US\$         | 15,714                | 16,293,454        | 1.37                         |
| Bombardier Inc 144A   | 6.00% | 15/10/22              | US\$         | 2,770                 | 2,778,255         | 0.23                         |
| Bombardier Inc 144A   | 7.50% | 15/03/25              | US\$         | 2,640                 | 2,742,300         | 0.23                         |
| Cogeco Communications Inc<br>144A   | 4.88% | 01/05/20              | US\$         | 4,873                 | 4,999,901         | 0.42                         |
| Enbridge Inc, VRB   | 6.00% | 15/01/77              | US\$         | 2,770                 | 2,901,450         | 0.24                         |
| Seven Generations Energy Ltd<br>144A  | 6.88% | 30/06/23              | US\$         | 1,738                 | 1,812,169         | 0.15                         |
| Teck Resources Ltd  | 6.25% | 15/07/41              | US\$         | 4,034                 | 4,211,353         | 0.36                         |
| Telesat Canada/Telesat LLC<br>144A  | 8.88% | 15/11/24              | US\$         | 6,681                 | 7,520,997         | 0.63                         |
| Tervita Escrow Corp 144A  | 7.63% | 01/12/21              | US\$         | 2,200                 | 2,238,500         | 0.19                         |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International Inc 144A   | 5.88% | 15/05/23              | US\$         | 8,011                 | 6,874,525         | 0.58                         |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International Inc 144A   | 7.00% | 15/03/24              | US\$         | 5,884                 | 6,223,147         | 0.52                         |
|   |       |                       |              |                       | 58,596,051        | 4.92                         |
| <b>KAIMANI NSELN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| UPCB Finance IV Ltd   | 4.00% | 15/01/27              | €            | 397                   | 473,167           | 0.04                         |
| UPCB Finance IV Ltd 144A  | 5.38% | 15/01/25              | US\$         | 4,560                 | 4,787,003         | 0.40                         |
| UPCB Finance VII Ltd  | 3.63% | 15/06/29              | €            | 8,430                 | 9,497,151         | 0.80                         |
| Vale Overseas Ltd   | 6.25% | 10/08/26              | US\$         | 4,000                 | 4,331,942         | 0.36                         |
|   |       |                       |              |                       | 19,089,263        | 1.60                         |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| SFR Group SA 144A   | 6.00% | 15/05/22              | US\$         | 5,203                 | 5,443,639         | 0.46                         |
| SFR Group SA 144A   | 7.38% | 01/05/26              | US\$         | 13,266                | 14,401,901        | 1.21                         |
| Societe Generale SA 144A,<br>VRB  | 7.38% | 31/12/49              | US\$         | 13,470                | 14,513,925        | 1.22                         |
|   |       |                       |              |                       | 34,359,465        | 2.89                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Deutsche Pfandbriefbank AG,<br>VRB  | 2.88% | 28/06/27              | €            | 5,600                 | 6,364,862         | 0.54                         |
| IHO Verwaltungs GmbH, PIK   | 3.25% | 15/09/23              | €            | 8,428                 | 9,870,888         | 0.83                         |
| Unitymedia GmbH   | 6.13% | 15/01/25              | US\$         | 200                   | 214,875           | 0.02                         |
| Unitymedia GmbH   | 3.75% | 15/01/27              | €            | 5,340                 | 6,236,188         | 0.52                         |
| Unitymedia GmbH 144A  | 6.13% | 15/01/25              | US\$         | 3,670                 | 3,942,956         | 0.33                         |
| Unitymedia Hessen GmbH & Co<br>KG/Unitymedia NRW GmbH   | 4.00% | 15/01/25              | €            | 6,029                 | 7,277,449         | 0.61                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>33,907,218</b> | <b>2.85</b>                  |
| <b>IRLAND</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ardagh Packaging Finance<br>Plc/Ardagh Holdings USA Inc<br>144A   | 6.00% | 15/02/25              | US\$         | 11,643                | 12,262,880        | 1.03                         |
| eircom Finance DAC  | 4.50% | 31/05/22              | €            | 4,931                 | 5,891,195         | 0.50                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>18,154,075</b> | <b>1.53</b>                  |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 6.25% | 31/12/49              | €            | 5,590                 | 6,453,256         | 0.54                         |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 7.75% | 31/12/49              | €            | 4,970                 | 6,299,806         | 0.53                         |
| UniCredit SpA, VRB  | 4.38% | 03/01/27              | €            | 3,913                 | 4,726,282         | 0.40                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>17,479,344</b> | <b>1.47</b>                  |
| <b>JERSEY</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| AA Bond Co Ltd  | 5.50% | 31/07/22              | GBP          | 3,123                 | 4,222,392         | 0.35                         |
| Aston Martin Capital Holdings<br>Ltd 144A   | 6.50% | 15/04/22              | US\$         | 5,320                 | 5,559,400         | 0.47                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>9,781,792</b>  | <b>0.82</b>                  |
| <b>LUXEMBURG</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Altice Financing SA 144A  | 6.63% | 15/02/23              | US\$         | 8,308                 | 8,830,039         | 0.74                         |
| Altice Luxembourg SA  | 7.25% | 15/05/22              | €            | 2,000                 | 2,421,235         | 0.20                         |
| Altice Luxembourg SA 144A   | 7.75% | 15/05/22              | US\$         | 8,640                 | 9,174,600         | 0.77                         |
| Intelsat Jackson Holdings SA  | 7.25% | 01/04/19              | US\$         | 6,600                 | 6,605,775         | 0.55                         |
| Intelsat Jackson Holdings SA<br>144A  | 8.00% | 15/02/24              | US\$         | 1,620                 | 1,745,550         | 0.15                         |
| Intelsat Jackson Holdings SA<br>144A  | 9.75% | 15/07/25              | US\$         | 3,298                 | 3,298,000         | 0.28                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>32,075,199</b> | <b>2.69</b>                  |
| <b>MULTINATIONAL</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Taylor Morrison Communities<br>Inc/Taylor Morrison Holdings<br>II Inc 144A  | 5.25% | 15/04/21              | US\$         | 10,385                | 10,651,116        | 0.89                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Constellium NV 144A   | 6.63% | 01/03/25              | US\$         | 7,029                 | 6,722,109         | 0.57                         |
| LBC Tank Terminals Holding<br>Netherlands BV 144A   | 6.88% | 15/05/23              | US\$         | 7,309                 | 7,621,917         | 0.64                         |
| NXP BV/NXP Funding LLC 144A   | 4.13% | 01/06/21              | US\$         | 2,820                 | 2,967,712         | 0.25                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 5.38% | 27/01/21              | US\$         | 4,630                 | 4,717,296         | 0.40                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 8.38% | 23/05/21              | US\$         | 2,418                 | 2,706,528         | 0.23                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>NIEDERLANDE (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Petrobras Global Finance BV   | 6.13%  | 17/01/22              | US\$         | 2,568                 | 2,660,769         | 0.22                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 4.38%  | 20/05/23              | US\$         | 4,655                 | 4,397,273         | 0.37                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 8.75%  | 23/05/26              | US\$         | 3,958                 | 4,552,600         | 0.38                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.38%  | 17/01/27              | US\$         | 3,306                 | 3,504,740         | 0.29                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.25%  | 17/03/44              | US\$         | 2,417                 | 2,381,047         | 0.20                         |
| Stichting AK Rabobank<br>Certificaten   | 6.50%  | 31/12/49              | €            | 2,200                 | 2,973,439         | 0.25                         |
| Ziggo Bond Co BV  | 7.13%  | 15/05/24              | €            | 1,680                 | 2,154,126         | 0.18                         |
|   |        |                       |              |                       | 47,359,556        | 3.98                         |
| <b>NORWEGEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Norske Skog AS  | 11.75% | 15/12/19              | €            | 4,404                 | 4,671,373         | 0.39                         |
| <b>SPANIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA, VRB  | 8.88%  | 31/12/49              | €            | 4,600                 | 6,021,025         | 0.51                         |
| Banco de Credito Social<br>Cooperativo SA, VRB  | 7.75%  | 07/06/27              | €            | 2,400                 | 2,495,393         | 0.21                         |
| Bankia SA, VRB  | 3.38%  | 15/03/27              | €            | 2,600                 | 3,021,919         | 0.25                         |
| CaixaBank SA, VRB   | 6.75%  | 31/12/49              | €            | 4,400                 | 5,315,968         | 0.45                         |
|   |        |                       |              |                       | 16,854,305        | 1.42                         |
| <b>SCHWEDEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Intrum Justitia AB  | 2.75%  | 15/07/22              | €            | 3,760                 | 4,315,271         | 0.36                         |
| Intrum Justitia AB  | 3.13%  | 15/07/24              | €            | 3,180                 | 3,615,738         | 0.31                         |
|   |        |                       |              |                       | 7,931,009         | 0.67                         |
| <b>SCHWEIZ</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Credit Suisse Group AG, VRB   | 7.13%  | 31/12/49              | US\$         | 5,340                 | 5,752,996         | 0.48                         |
| UBS AG  | 5.13%  | 15/05/24              | US\$         | 5,233                 | 5,538,869         | 0.47                         |
| UBS AG, VRB   | 4.75%  | 22/05/23              | US\$         | 2,413                 | 2,466,971         | 0.21                         |
|   |        |                       |              |                       | 13,758,836        | 1.16                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Arqiva Broadcast Finance Plc  | 9.50%  | 31/03/20              | GBP          | 3,930                 | 5,458,670         | 0.46                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 4.75%  | 31/12/49              | €            | 2,680                 | 3,053,464         | 0.26                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 6.00%  | 31/12/49              | US\$         | 3,589                 | 3,770,388         | 0.32                         |
| KCA Deutag UK Finance Plc<br>144A   | 7.25%  | 15/05/21              | US\$         | 1,888                 | 1,684,132         | 0.14                         |
| KCA Deutag UK Finance Plc<br>144A   | 9.88%  | 01/04/22              | US\$         | 1,898                 | 1,845,805         | 0.15                         |
| Synlab Bondco Plc   | 6.25%  | 01/07/22              | €            | 5,043                 | 6,230,795         | 0.52                         |
| Synlab Bondco Plc, FRB  | 3.50%  | 01/07/22              | €            | 10,627                | 12,328,039        | 1.04                         |
| Tesco Plc   | 6.13%  | 24/02/22              | GBP          | 3,464                 | 5,156,762         | 0.43                         |
| Virgin Media Secured Finance<br>Plc 144A  | 5.50%  | 15/01/25              | US\$         | 4,175                 | 4,345,862         | 0.37                         |
|   |        |                       |              |                       | 43,873,917        | 3.69                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Acadia Healthcare Co Inc  | 5.63%  | 15/02/23              | US\$         | 5,455                 | 5,666,381         | 0.48                         |
| ADT Corp  | 3.50%  | 15/07/22              | US\$         | 9,342                 | 9,070,615         | 0.76                         |
| ADT Corp  | 4.13%  | 15/06/23              | US\$         | 2,060                 | 2,044,550         | 0.17                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertson's Inc/Albertson's LLC 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 6.63%  | 15/06/24              | US\$         | 3,895                 | 3,870,902         | 0.32                         |
| Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertson's Inc/Albertson's LLC 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.75%  | 15/03/25              | US\$         | 4,370                 | 4,086,291         | 0.34                         |
| Alta Mesa Holdings LP/Alta Mesa Finance Services Corp 144A   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 7.88%  | 15/12/24              | US\$         | 5,070                 | 5,114,362         | 0.43                         |
| Altice US Finance I Corp 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.38%  | 15/07/23              | US\$         | 10,833                | 11,320,485        | 0.95                         |
| AMC Entertainment Holdings Inc   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.88%  | 15/02/22              | US\$         | 8,251                 | 8,632,609         | 0.73                         |
| AMC Entertainment Holdings Inc   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 6.38%  | 15/11/24              | GBP          | 4,740                 | 6,624,944         | 0.56                         |
| AMC Entertainment Holdings Inc 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.88%  | 15/11/26              | US\$         | 3,060                 | 3,201,408         | 0.27                         |
| Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.38%  | 15/09/24              | US\$         | 3,617                 | 3,715,310         | 0.31                         |
| Belden Inc   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 3.38%  | 15/07/27              | €            | 4,940                 | 5,635,247         | 0.47                         |
| Berry Plastics Corp  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.50%  | 15/05/22              | US\$         | 4,052                 | 4,221,677         | 0.35                         |
| Berry Plastics Corp  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 6.00%  | 15/10/22              | US\$         | 3,973                 | 4,243,661         | 0.36                         |
| Blackboard Inc 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 9.75%  | 15/10/21              | US\$         | 6,326                 | 5,954,347         | 0.50                         |
| BlueLine Rental Finance Corp/BlueLine Rental LLC 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 9.25%  | 15/03/24              | US\$         | 6,726                 | 7,007,651         | 0.59                         |
| BMC East LLC 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.50%  | 01/10/24              | US\$         | 10,645                | 11,154,439        | 0.94                         |
| Calfrac Holdings LP 144A   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 7.50%  | 01/12/20              | US\$         | 3,490                 | 3,005,763         | 0.25                         |
| California Resources Corp 144A   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 8.00%  | 15/12/22              | US\$         | 2,870                 | 1,826,038         | 0.15                         |
| CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.13%  | 01/05/27              | US\$         | 11,174                | 11,439,382        | 0.96                         |
| CDW LLC/CDW Finance Corp   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.00%  | 01/09/25              | US\$         | 7,043                 | 7,320,024         | 0.61                         |
| CenturyLink Inc  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 6.45%  | 15/06/21              | US\$         | 7,234                 | 7,835,326         | 0.66                         |
| Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 6.38%  | 15/09/20              | US\$         | 1,786                 | 1,828,099         | 0.15                         |
| Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.13%  | 15/12/21              | US\$         | 11,070                | 11,325,994        | 0.95                         |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 7.00%  | 30/06/24              | US\$         | 2,437                 | 2,724,483         | 0.23                         |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.13%  | 30/06/27              | US\$         | 2,857                 | 2,932,031         | 0.25                         |
| Chesapeake Energy Corp 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 8.00%  | 15/01/25              | US\$         | 2,994                 | 2,997,743         | 0.25                         |
| CHS/Community Health Systems Inc   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 7.13%  | 15/07/20              | US\$         | 1,150                 | 1,120,208         | 0.09                         |
| CHS/Community Health Systems Inc   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 6.88%  | 01/02/22              | US\$         | 1,250                 | 1,093,750         | 0.09                         |
| CHS/Community Health Systems Inc   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 6.25%  | 31/03/23              | US\$         | 8,260                 | 8,553,023         | 0.72                         |
| Cinemark USA Inc   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 4.88%  | 01/06/23              | US\$         | 8,248                 | 8,436,137         | 0.71                         |
| Citgo Holding Inc 144A   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 10.75% | 15/02/20              | US\$         | 2,503                 | 2,726,706         | 0.23                         |
| Covey Park Energy LLC/Covey Park Finance Corp 144A   |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 7.50%  | 15/05/25              | US\$         | 3,392                 | 3,414,790         | 0.29                         |
| Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.75%  | 01/04/25              | US\$         | 4,740                 | 4,740,000         | 0.40                         |
| CSC Holdings LLC 144A  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 10.13% | 15/01/23              | US\$         | 9,180                 | 10,658,398        | 0.90                         |
| DCP Midstream LLC 144A, VRB  |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.85%  | 21/05/43              | US\$         | 4,300                 | 3,988,250         | 0.33                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Diamondback Energy Inc 144A  | 5.38% | 31/05/25              | US\$         | 2,216                 | 2,275,343         | 0.19                         |
| DISH DBS Corp  | 5.13% | 01/05/20              | US\$         | 9,874                 | 10,342,377        | 0.87                         |
| Energy Transfer Equity LP  | 5.88% | 15/01/24              | US\$         | 3,426                 | 3,631,132         | 0.30                         |
| Envision Healthcare Corp   | 5.63% | 15/07/22              | US\$         | 5,401                 | 5,617,040         | 0.47                         |
| Envision Healthcare Corp 144A  | 5.13% | 01/07/22              | US\$         | 3,315                 | 3,406,163         | 0.29                         |
| EP Energy LLC/Everest  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Acquisition Finance Inc  | 6.38% | 15/06/23              | US\$         | 551                   | 324,401           | 0.03                         |
| ESH Hospitality Inc 144A   | 5.25% | 01/05/25              | US\$         | 6,405                 | 6,661,816         | 0.56                         |
| First Data Corp 144A   | 5.00% | 15/01/24              | US\$         | 7,943                 | 8,186,891         | 0.69                         |
| Frontier Communications Corp   | 8.50% | 15/04/20              | US\$         | 706                   | 743,065           | 0.06                         |
| FTS International Inc 144A,<br>FRB   | 8.75% | 15/06/20              | US\$         | 8,424                 | 8,458,749         | 0.71                         |
| Gulfport Energy Corp 144A  | 6.38% | 15/05/25              | US\$         | 3,235                 | 3,189,301         | 0.27                         |
| HCA Inc  | 5.88% | 01/05/23              | US\$         | 11,015                | 12,006,350        | 1.01                         |
| Hilton Domestic Operating Co<br>Inc 144A   | 4.25% | 01/09/24              | US\$         | 4,575                 | 4,652,918         | 0.39                         |
| Howard Hughes Corp 144A  | 5.38% | 15/03/25              | US\$         | 9,314                 | 9,535,208         | 0.80                         |
| KAR Auction Services Inc 144A  | 5.13% | 01/06/25              | US\$         | 8,550                 | 8,734,154         | 0.73                         |
| Kenan Advantage Group Inc<br>144A  | 7.88% | 31/07/23              | US\$         | 5,689                 | 5,977,006         | 0.50                         |
| Landry's Inc 144A  | 6.75% | 15/10/24              | US\$         | 2,524                 | 2,590,781         | 0.22                         |
| Laureate Education Inc 144A  | 8.25% | 01/05/25              | US\$         | 8,761                 | 9,394,348         | 0.79                         |
| Level 3 Communications Inc   | 5.75% | 01/12/22              | US\$         | 6,779                 | 7,048,928         | 0.59                         |
| Live Nation Entertainment Inc<br>144A  | 5.38% | 15/06/22              | US\$         | 10,758                | 11,199,958        | 0.94                         |
| Live Nation Entertainment Inc<br>144A  | 4.88% | 01/11/24              | US\$         | 5,946                 | 6,042,916         | 0.51                         |
| LTF Merger Sub Inc 144A  | 8.50% | 15/06/23              | US\$         | 11,224                | 12,037,740        | 1.01                         |
| MGM Growth Properties<br>Operating Partnership<br>LP/MGP Finance Co-Issuer<br>Inc                              | 5.63% | 01/05/24              | US\$         | 5,296                 | 5,779,260         | 0.49                         |
| MGM Resorts International  | 5.25% | 31/03/20              | US\$         | 6,110                 | 6,484,874         | 0.54                         |
| MGM Resorts International  | 6.00% | 15/03/23              | US\$         | 3,504                 | 3,882,043         | 0.33                         |
| Micron Technology Inc 144A   | 5.25% | 01/08/23              | US\$         | 4,409                 | 4,585,244         | 0.38                         |
| Momentive Performance<br>Materials Inc <sup>+,Ω</sup>  | 8.88% | 15/10/20              | US\$         | 17,089                | 17                | 0.00                         |
| Momentive Performance<br>Materials Inc   | 3.88% | 24/10/21              | US\$         | 18,802                | 18,660,985        | 1.57                         |
| Netflix Inc  | 3.63% | 15/05/27              | €            | 7,390                 | 8,592,538         | 0.72                         |
| Nielsen Finance LLC/Nielsen<br>Finance Co 144A   | 5.00% | 15/04/22              | US\$         | 8,145                 | 8,455,528         | 0.71                         |
| Northern Oil & Gas Inc   | 8.00% | 01/06/20              | US\$         | 3,485                 | 2,487,419         | 0.21                         |
| Novelis Corp 144A  | 6.25% | 15/08/24              | US\$         | 3,445                 | 3,621,556         | 0.30                         |
| Novelis Corp 144A  | 5.88% | 30/09/26              | US\$         | 2,345                 | 2,422,678         | 0.20                         |
| Parsley Energy LLC/Parsley<br>Finance Corp 144A  | 5.25% | 15/08/25              | US\$         | 3,230                 | 3,241,618         | 0.27                         |
| PBF Holding Co LLC/PBF<br>Finance Corp 144A  | 7.25% | 15/06/25              | US\$         | 5,510                 | 5,302,610         | 0.45                         |
| Post Holdings Inc 144A   | 5.50% | 01/03/25              | US\$         | 4,374                 | 4,516,155         | 0.38                         |
| Post Holdings Inc 144A   | 5.75% | 01/03/27              | US\$         | 4,374                 | 4,513,378         | 0.38                         |
| Quintiles IMS Inc  | 3.25% | 15/03/25              | €            | 6,820                 | 7,924,953         | 0.67                         |
| Rackspace Hosting Inc 144A   | 8.63% | 15/11/24              | US\$         | 7,990                 | 8,519,338         | 0.72                         |
| Range Resources Corp 144A  | 5.00% | 15/03/23              | US\$         | 3,407                 | 3,342,187         | 0.28                         |
| Realogy Group LLC/Realogy<br>Co-Issuer Corp 144A   | 4.88% | 01/06/23              | US\$         | 8,570                 | 8,644,988         | 0.73                         |
| RegionalCare Hospital Partners<br>Holdings Inc 144A  | 8.25% | 01/05/23              | US\$         | 7,909                 | 8,534,662         | 0.72                         |
| Resolute Forest Products Inc   | 5.88% | 15/05/23              | US\$         | 5,517                 | 5,356,231         | 0.45                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Reynolds Group Issuer<br>Inc/Reynolds Group Issuer<br>LLC/Reynolds Group Issuer<br>Lu                          |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  | 5.75%  | 15/10/20              | US\$         | 11,040                | 11,304,574        | 0.95                         |
| Sabre GLBL Inc 144A  | 5.25%  | 15/11/23              | US\$         | 5,212                 | 5,426,995         | 0.46                         |
| Sanchez Energy Corp  | 6.13%  | 15/01/23              | US\$         | 4,175                 | 3,361,455         | 0.28                         |
| Scientific Games International<br>Inc  | 10.00% | 01/12/22              | US\$         | 5,307                 | 5,824,433         | 0.49                         |
| Scientific Games International<br>Inc 144A   | 7.00%  | 01/01/22              | US\$         | 5,013                 | 5,345,111         | 0.45                         |
| Sealed Air Corp  | 4.50%  | 15/09/23              | €            | 2,040                 | 2,617,428         | 0.22                         |
| SESI LLC   | 7.13%  | 15/12/21              | US\$         | 1,993                 | 1,908,317         | 0.16                         |
| Silgan Holdings Inc 144A   | 4.75%  | 15/03/25              | US\$         | 3,020                 | 3,103,050         | 0.26                         |
| Sirius XM Radio Inc 144A   | 3.88%  | 01/08/22              | US\$         | 4,764                 | 4,807,209         | 0.40                         |
| Sirius XM Radio Inc 144A   | 5.00%  | 01/08/27              | US\$         | 7,632                 | 7,700,986         | 0.65                         |
| Solera LLC/Solera Finance Inc<br>144A  | 10.50% | 01/03/24              | US\$         | 9,438                 | 10,868,119        | 0.91                         |
| Sprint Capital Corp  | 8.75%  | 15/03/32              | US\$         | 6,006                 | 7,584,452         | 0.64                         |
| Sprint Communications Inc  | 8.38%  | 15/08/17              | US\$         | 5,400                 | 5,447,250         | 0.46                         |
| Sprint Communications Inc<br>144A  | 9.00%  | 15/11/18              | US\$         | 3,952                 | 4,294,085         | 0.36                         |
| Sprint Corp  | 7.25%  | 15/09/21              | US\$         | 3,818                 | 4,235,594         | 0.36                         |
| Sprint Corp  | 7.63%  | 15/02/25              | US\$         | 2,229                 | 2,568,923         | 0.22                         |
| Sprint Spectrum Co LLC/Sprint<br>Spectrum Co II LLC/Sprint<br>Spectrum Co III LLC 144A                         | 3.36%  | 20/09/21              | US\$         | 3,707                 | 3,746,387         | 0.31                         |
| Stillwater Mining Co 144A  | 7.13%  | 27/06/25              | US\$         | 13,860                | 13,661,744        | 1.15                         |
| Targa Resources Partners<br>LP/Targa Resources Partners<br>Finance Corp  | 4.13%  | 15/11/19              | US\$         | 1,729                 | 1,754,935         | 0.15                         |
| Targa Resources Partners<br>LP/Targa Resources Partners<br>Finance Corp 144A                                   | 5.13%  | 01/02/25              | US\$         | 3,235                 | 3,332,050         | 0.28                         |
| Team Health Holdings Inc<br>144A   | 6.38%  | 01/02/25              | US\$         | 8,488                 | 8,243,970         | 0.69                         |
| Tenet Healthcare Corp  | 8.00%  | 01/08/20              | US\$         | 1,332                 | 1,354,856         | 0.11                         |
| Tenet Healthcare Corp  | 8.13%  | 01/04/22              | US\$         | 2,110                 | 2,245,831         | 0.19                         |
| Tenet Healthcare Corp 144A   | 7.50%  | 01/01/22              | US\$         | 3,860                 | 4,192,153         | 0.35                         |
| THC Escrow Corp III 144A   | 5.13%  | 01/05/25              | US\$         | 6,725                 | 6,758,625         | 0.57                         |
| THC Escrow Corp III 144A   | 7.00%  | 01/08/25              | US\$         | 4,178                 | 4,172,798         | 0.35                         |
| United Rentals North America<br>Inc  | 5.88%  | 15/09/26              | US\$         | 2,854                 | 3,046,645         | 0.26                         |
| United Rentals North America<br>Inc  | 5.50%  | 15/05/27              | US\$         | 2,854                 | 2,946,755         | 0.25                         |
| Univision Communications Inc<br>144A   | 6.75%  | 15/09/22              | US\$         | 4,200                 | 4,375,875         | 0.37                         |
| Univision Communications Inc<br>144A   | 5.13%  | 15/05/23              | US\$         | 2,627                 | 2,646,703         | 0.22                         |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International 144A  | 6.38%  | 15/10/20              | US\$         | 2,051                 | 1,995,879         | 0.17                         |
| VWR Funding Inc  | 4.63%  | 15/04/22              | €            | 4,064                 | 4,843,100         | 0.41                         |
| Whiting Petroleum Corp   | 5.00%  | 15/03/19              | US\$         | 3,959                 | 3,939,205         | 0.33                         |
| WMG Acquisition Corp 144A  | 6.75%  | 15/04/22              | US\$         | 11,507                | 12,114,704        | 1.02                         |
| WMG Acquisition Corp 144A  | 5.00%  | 01/08/23              | US\$         | 1,120                 | 1,153,112         | 0.10                         |
| Zayo Group LLC/Zayo Capital<br>Inc   | 6.00%  | 01/04/23              | US\$         | 13,413                | 14,133,949        | 1.19                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$           | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)    |       |                       |              |                       |                             |                              |
| ANLEIHEN (Fortsetzung)  |       |                       |              |                       |                             |                              |
| VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)  |       |                       |              |                       |                             |                              |
| Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc 144A  | 5.75% | 15/01/27              | US\$         | 7,161                 | 7,492,196                   | 0.63                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>661,005,324</u>          | <u>55.55</u>                 |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <u><b>1,060,955,558</b></u> | <u><b>89.16</b></u>          |
| STAMMAKTIEN   |       |                       |              |                       |                             |                              |
| ITALIEN   |       |                       |              |                       |                             |                              |
| Italiaonline SpA  |       |                       | €            | 129                   | 414,208                     | 0.03                         |
| VEREINIGTE STAATEN  |       |                       |              |                       |                             |                              |
| Valencia Bidco Llc  |       |                       | US\$         | 820                   | 1,336,949                   | 0.11                         |
| <b>STAMMAKTIEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | <u><b>1,751,157</b></u>     | <u><b>0.14</b></u>           |
| OPTIONSSCHEINE  |       |                       |              |                       |                             |                              |
| AUSTRALIEN  |       |                       |              |                       |                             |                              |
| Quintis Ltd   |       |                       | AUD          | 780                   | 60                          | 0.00                         |
| <b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <u><b>60</b></u>            | <u><b>0.00</b></u>           |
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt</b> |       |                       |              |                       | <u><b>1,062,706,775</b></u> | <u><b>89.30</b></u>          |
| Sonstige Wertpapiere  |       |                       |              |                       |                             |                              |
| ANLEIHEN  |       |                       |              |                       |                             |                              |
| KANADA  |       |                       |              |                       |                             |                              |
| Great Canadian Gaming Corp 144A   | 6.63% | 25/07/22              | CAD          | 20,496                | 16,413,213                  | 1.38                         |
| SPANIEN   |       |                       |              |                       |                             |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB   | 5.88% | 31/12/49              | €            | 3,400                 | 3,886,228                   | 0.33                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <u><b>20,299,441</b></u>    | <u><b>1.71</b></u>           |
| BEFRI STETE DARLEHEN  |       |                       |              |                       |                             |                              |
| AUSTRALIEN  |       |                       |              |                       |                             |                              |
| FMG Resources   | 3.25% | 30/06/19              | US\$         | 0*                    | 1                           | 0.00                         |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH  |       |                       |              |                       |                             |                              |
| Enquest Plc   | 4.75% | 29/10/21              | US\$         | 2,417                 | 2,356,409                   | 0.20                         |
| Enquest Plc   | 5.25% | 29/10/21              | US\$         | 658                   | 641,285                     | 0.05                         |
| Enquest Plc   | 5.25% | 29/10/21              | US\$         | 205                   | 199,846                     | 0.02                         |
|   |       |                       |              |                       | <u><b>3,197,540</b></u>     | <u><b>0.27</b></u>           |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$    | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)</b>                      |        |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>BEFRI STETE DARLEHEN (Fortsetzung)</b>                      |        |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                                      |        |                       |              |                       |                      |                              |
| Chesapeake Energy Corporation A                                | 7.50%  | 23/08/21              | US\$         | 1,538                 | 1,633,740            | 0.14                         |
| Colorado Buyer Inc   | 7.25%  | 01/05/25              | US\$         | 2,985                 | 3,011,596            | 0.25                         |
| Switch Ltd B   | 2.75%  | 22/06/24              | US\$         | 3,014                 | 3,031,903            | 0.25                         |
| 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                 | 1,025,268            | 0.09                         |
| Vertellus Specialties Inc DIP                                  | 9.00%  | 30/04/18              | US\$         | 2,430                 | 2,393,948            | 0.20                         |
|  |        |                       |              |                       | 11,096,456           | 0.93                         |
| <b>BEFRI STETE DARLEHEN INSGESAMT</b>                          |        |                       |              |                       | <b>14,293,997</b>    | <b>1.20</b>                  |
| <b>OPTIONSSCHEINE</b>  |        |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>MEXIKO</b>  |        |                       |              |                       |                      |                              |
| Urbi Warrant   |        |                       | MXN          | 71                    | 0                    | 0.00                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                                      |        |                       |              |                       |                      |                              |
| TFS Corp Ltd   |        |                       | US\$         | 545                   | 55                   | 0.00                         |
| <b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>                                |        |                       |              |                       | <b>55</b>            | <b>0.00</b>                  |
| <b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>                          |        |                       |              |                       | <b>34,593,493</b>    | <b>2.91</b>                  |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US\$ 1,067,581,378)</i> |        |                       |              |                       | <b>1,097,300,268</b> | <b>92.21</b>                 |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>     |        |                       |              |                       | <b>92,674,753</b>    | <b>7.79</b>                  |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                                 |        |                       |              |                       | <b>1,189,975,021</b> | <b>100.00</b>                |

**Glossar:**

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

± notleidendes Wertpapier

\* Die Anzahl der Aktien beträgt weniger als fünfhundert.

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco Macro SA  | 17.50% | 08/05/22              | ARS          | 16,030                | 939,487           | 0.31                         |
| Banco Supervielle SA, FRB <sup>Ω</sup>  | 24.17% | 09/08/20              | ARS          | 2,830                 | 180,842           | 0.06                         |
| YPF SA  | 16.50% | 09/05/22              | ARS          | 28,990                | 1,745,597         | 0.58                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>2,865,926</u>  | <u>0.95</u>                  |
| <b>BERMUDA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| China Resources Gas Group<br>Ltd  | 4.50%  | 05/04/22              | US\$         | 1,900                 | 2,020,075         | 0.66                         |
| Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB   | 4.95%  | 31/12/49              | US\$         | 3,565                 | 3,569,456         | 1.18                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>5,589,531</u>  | <u>1.84</u>                  |
| <b>BRASIL IEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco do Brasil SA, VRB   | 9.00%  | 31/12/49              | US\$         | 2,996                 | 3,040,940         | 1.00                         |
| BRF SA  | 7.75%  | 22/05/18              | BRL          | 3,784                 | 1,130,660         | 0.37                         |
| Centrais Eletricas Brasileiras<br>SA  | 5.75%  | 27/10/21              | US\$         | 2,090                 | 2,147,475         | 0.71                         |
| Compania Brasileira de<br>Aluminio  | 6.75%  | 05/04/21              | US\$         | 819                   | 871,961           | 0.29                         |
| Globo Comunicacao e<br>Participacoes SA   | 4.84%  | 08/06/25              | US\$         | 1,436                 | 1,462,925         | 0.48                         |
| Globo Comunicacao e<br>Participacoes SA   | 5.13%  | 31/03/27              | US\$         | 1,450                 | 1,439,125         | 0.48                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>10,093,086</u> | <u>3.33</u>                  |
| <b>BRITISCHE JUNGFERNI NSELN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| China Cinda Finance 2017 I<br>Ltd   | 4.10%  | 09/03/24              | US\$         | 2,260                 | 2,299,550         | 0.76                         |
| China Great Wall International<br>Holdings III Ltd  | 2.25%  | 27/10/19              | US\$         | 1,910                 | 1,885,870         | 0.62                         |
| China Southern Power Grid<br>International Finance BVI Co<br>Ltd  | 3.50%  | 08/05/27              | US\$         | 1,480                 | 1,470,144         | 0.48                         |
| Chinalco Capital Holdings Ltd   | 4.00%  | 25/08/21              | US\$         | 1,350                 | 1,346,625         | 0.44                         |
| CLP Power HK Finance Ltd,<br>VRB  | 4.25%  | 31/12/49              | US\$         | 3,573                 | 3,671,257         | 1.21                         |
| CNOOC Finance 2013 Ltd  | 3.00%  | 09/05/23              | US\$         | 2,643                 | 2,615,150         | 0.86                         |
| CNRC Capitale Ltd, VRB  | 3.90%  | 31/12/49              | US\$         | 1,700                 | 1,714,005         | 0.57                         |
| Gerdau Trade Inc  | 5.75%  | 30/01/21              | US\$         | 2,850                 | 3,009,885         | 0.99                         |
| GTL Trade Finance Inc   | 5.89%  | 29/04/24              | US\$         | 1,510                 | 1,532,650         | 0.51                         |
| State Grid Overseas<br>Investment 2016 Ltd  | 3.50%  | 04/05/27              | US\$         | 6,520                 | 6,507,775         | 2.15                         |
| Towngas Finance Ltd, VRB  | 4.75%  | 31/12/49              | US\$         | 1,350                 | 1,393,875         | 0.46                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>27,446,786</u> | <u>9.05</u>                  |
| <b>KANADA</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Nexen Energy ULC  | 6.40%  | 15/05/37              | US\$         | 1,317                 | 1,687,105         | 0.56                         |
| St Marys Cement Inc Canada  | 5.75%  | 28/01/27              | US\$         | 860                   | 852,475           | 0.28                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>2,539,580</u>  | <u>0.84</u>                  |
| <b>KAIMANI NSELN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| ADCB Finance Cayman Ltd   | 4.50%  | 06/03/23              | US\$         | 1,719                 | 1,779,165         | 0.59                         |
| Braskem Finance Ltd   | 5.75%  | 15/04/21              | US\$         | 2,950                 | 3,093,960         | 1.02                         |
| CK Hutchison Capital<br>Securities 17 Ltd, VRB  | 4.00%  | 31/12/49              | US\$         | 8,370                 | 8,512,290         | 2.81                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>KAIMANINSELN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| CSCEC Finance Cayman II Ltd   | 2.90% | 05/07/22              | US\$         | 2,190                 | 2,180,808         | 0.72                         |
| CSCEC Finance Cayman II Ltd   | 3.50% | 05/07/27              | US\$         | 2,610                 | 2,564,563         | 0.85                         |
| 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                 | 1,602,562         | 0.53                         |
| Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd,<br>VRB  | 6.38% | 31/12/49              | US\$         | 2,730                 | 2,866,500         | 0.94                         |
| Emirates NBD Tier 1 Ltd, VRB  | 5.75% | 31/12/49              | US\$         | 1,350                 | 1,376,156         | 0.45                         |
| GrupoSura Finance SA  | 5.50% | 29/04/26              | US\$         | 1,520                 | 1,641,600         | 0.54                         |
| ICD Sukuk Co Ltd  | 5.00% | 01/02/27              | US\$         | 2,800                 | 2,935,355         | 0.97                         |
| JAFZ Sukuk 2019 Ltd   | 7.00% | 19/06/19              | US\$         | 1,850                 | 2,005,246         | 0.66                         |
| MAF Global Securities Ltd, VRB  | 5.50% | 31/12/49              | US\$         | 2,300                 | 2,327,313         | 0.77                         |
| QIB Sukuk Ltd   | 3.25% | 23/05/22              | US\$         | 2,680                 | 2,604,067         | 0.86                         |
| Three Gorges Finance I<br>Cayman Islands Ltd  | 3.15% | 02/06/26              | US\$         | 1,810                 | 1,761,356         | 0.58                         |
| Vale Overseas Ltd   | 8.25% | 17/01/34              | US\$         | 761                   | 906,541           | 0.30                         |
| Vale Overseas Ltd   | 6.88% | 21/11/36              | US\$         | 3,666                 | 3,948,924         | 1.30                         |
|   |       |                       |              |                       | 43,466,331        | 14.34                        |
| <b>CHILE</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Cencosud SA   | 4.88% | 20/01/23              | US\$         | 1,332                 | 1,438,826         | 0.48                         |
| Telefonica Chile SA   | 3.88% | 12/10/22              | US\$         | 1,410                 | 1,468,233         | 0.48                         |
|   |       |                       |              |                       | 2,907,059         | 0.96                         |
| <b>CHINA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bank of China Ltd   | 5.00% | 13/11/24              | US\$         | 1,700                 | 1,824,537         | 0.60                         |
| China Construction Bank Corp,<br>VRB  | 3.88% | 13/05/25              | US\$         | 1,870                 | 1,906,042         | 0.63                         |
| China Development Bank  | 2.63% | 24/01/22              | US\$         | 930                   | 923,606           | 0.30                         |
| Industrial & Commercial Bank<br>of China Ltd  | 2.91% | 13/11/20              | US\$         | 2,110                 | 2,115,815         | 0.70                         |
|   |       |                       |              |                       | 6,770,000         | 2.23                         |
| <b>KOLUMBIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bancolombia SA  | 5.95% | 03/06/21              | US\$         | 1,428                 | 1,573,085         | 0.52                         |
| Ecopetrol SA  | 5.88% | 28/05/45              | US\$         | 6,240                 | 5,759,520         | 1.90                         |
| Empresa de Energia de Bogota<br>SA ESP  | 6.13% | 10/11/21              | US\$         | 710                   | 733,075           | 0.24                         |
| Empresa de<br>Telecomunicaciones de<br>Bogota   | 7.00% | 17/01/23              | COP          | 1,704,000             | 440,297           | 0.15                         |
| SURA Asset Management SA  | 4.38% | 11/04/27              | US\$         | 970                   | 983,337           | 0.32                         |
| Transportadora de Gas<br>Internacional SA ESP   | 5.70% | 20/03/22              | US\$         | 1,078                 | 1,110,340         | 0.37                         |
|   |       |                       |              |                       | 10,599,654        | 3.50                         |
| <b>CURAÇAO</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| SUAM Finance BV   | 4.88% | 17/04/24              | US\$         | 1,330                 | 1,414,787         | 0.47                         |
| <b>GUERNSEY</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Doric Nimrod Air Finance<br>Alpha Ltd 2012-1 Class A<br>Pass Through Trust  | 5.13% | 30/11/22              | US\$         | 926                   | 961,061           | 0.32                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>HONGKONG</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| AIA Group Ltd   | 3.13% | 13/03/23              | US\$         | 3,010                 | 3,042,247         | 1.00                         |
| Bank of China Hong Kong Ltd   | 5.55% | 11/02/20              | US\$         | 1,108                 | 1,188,330         | 0.39                         |
| CRCC Yupeng Ltd, VRB  | 3.95% | 31/12/49              | US\$         | 2,070                 | 2,113,988         | 0.70                         |
| CRCC Yuxiang Ltd  | 3.50% | 16/05/23              | US\$         | 1,900                 | 1,926,272         | 0.64                         |
| ICBCIL Finance Co Ltd   | 2.38% | 19/05/19              | US\$         | 1,800                 | 1,789,539         | 0.59                         |
| Vanke Real Estate Hong Kong<br>Co Ltd   | 3.95% | 23/12/19              | US\$         | 3,386                 | 3,467,209         | 1.14                         |
|   |       |                       |              |                       | 13,527,585        | 4.46                         |
| <b>INDIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Adani Ports & Special<br>Economic Zone Ltd  | 4.00% | 30/07/27              | US\$         | 1,650                 | 1,640,019         | 0.54                         |
| ICICI Bank Ltd  | 5.75% | 16/11/20              | US\$         | 1,699                 | 1,853,075         | 0.61                         |
| National Highways Authority of<br>India   | 7.30% | 18/05/22              | INR          | 50,000                | 787,024           | 0.26                         |
| NTPC Ltd  | 7.25% | 03/05/22              | INR          | 40,000                | 628,119           | 0.21                         |
| Reliance Industries Ltd   | 4.88% | 10/02/45              | US\$         | 1,212                 | 1,274,539         | 0.42                         |
| Rural Electrification Corp Ltd  | 3.88% | 07/07/27              | US\$         | 2,980                 | 2,958,037         | 0.98                         |
|   |       |                       |              |                       | 9,140,813         | 3.02                         |
| <b>INDONESIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Pelabuhan Indonesia II PT   | 4.25% | 05/05/25              | US\$         | 1,360                 | 1,382,950         | 0.46                         |
| <b>IRLAND</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Alfa Bond Issuance Plc  | 9.25% | 16/02/22              | RUB          | 75,000                | 1,295,160         | 0.43                         |
| MMC Norilsk Nickel OJSC via<br>MMC Finance DAC  | 5.55% | 28/10/20              | US\$         | 1,420                 | 1,517,625         | 0.50                         |
| Novolipetsk Steel via Steel<br>Funding DAC  | 4.50% | 15/06/23              | US\$         | 1,070                 | 1,093,406         | 0.36                         |
|   |       |                       |              |                       | 3,906,191         | 1.29                         |
| <b>ISLE OF MAN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| AngloGold Ashanti Holdings Plc  | 5.38% | 15/04/20              | US\$         | 1,420                 | 1,498,810         | 0.49                         |
| <b>ISRAEL</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Delek & Avner Tamar Bond Ltd<br>144A  | 5.08% | 30/12/23              | US\$         | 1,816                 | 1,886,026         | 0.62                         |
| Delek & Avner Tamar Bond Ltd<br>144A  | 5.41% | 30/12/25              | US\$         | 1,509                 | 1,567,758         | 0.52                         |
| Israel Electric Corp Ltd  | 6.88% | 21/06/23              | US\$         | 2,598                 | 3,068,888         | 1.01                         |
|   |       |                       |              |                       | 6,522,672         | 2.15                         |
| <b>KASACHSTAN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| KazMunayGas National Co JSC   | 6.38% | 09/04/21              | US\$         | 1,180                 | 1,282,660         | 0.42                         |
| <b>KUWAIT</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Al Ahli Bank of Kuwait KSCP   | 3.50% | 05/04/22              | US\$         | 2,170                 | 2,197,125         | 0.72                         |
| <b>LUXEMBURG</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Raizen Fuels Finance SA   | 5.30% | 20/01/27              | US\$         | 1,130                 | 1,151,187         | 0.38                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>MALAYSIA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| 1MDB Energy Ltd   | 5.99% | 11/05/22              | US\$         | 2,000                 | 2,173,660         | 0.72                         |
| RHB Bank Bhd  | 2.50% | 06/10/21              | US\$         | 1,210                 | 1,190,231         | 0.39                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>3,363,891</u>  | <u>1.11</u>                  |
| <b>MARSHALL-INSELN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Nakilat Inc   | 6.07% | 31/12/33              | US\$         | 1,350                 | 1,550,812         | 0.51                         |
| <b>MEXIKO</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Alfa SAB de CV  | 6.88% | 25/03/44              | US\$         | 810                   | 878,850           | 0.29                         |
| BBVA Bancomer SA  | 6.75% | 30/09/22              | US\$         | 2,396                 | 2,725,450         | 0.90                         |
| Fermaca Enterprises S de RL<br>de CV  | 6.38% | 30/03/38              | US\$         | 876                   | 940,684           | 0.31                         |
| Grupo KUO SAB De CV   | 5.75% | 07/07/27              | US\$         | 1,410                 | 1,410,705         | 0.47                         |
| PLA Administradora Industrial<br>S de RL de CV  | 5.25% | 10/11/22              | US\$         | 2,050                 | 2,124,312         | 0.70                         |
| Trust F/1401  | 5.25% | 15/12/24              | US\$         | 1,350                 | 1,419,188         | 0.47                         |
| Trust F/1401  | 6.95% | 30/01/44              | US\$         | 2,230                 | 2,372,274         | 0.78                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>11,871,463</u> | <u>3.92</u>                  |
| <b>MAROKKO</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| OCP SA  | 4.50% | 22/10/25              | US\$         | 1,476                 | 1,490,760         | 0.49                         |
| OCP SA  | 6.88% | 25/04/44              | US\$         | 3,225                 | 3,640,219         | 1.20                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>5,130,979</u>  | <u>1.69</u>                  |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Equate Petrochemical BV   | 3.00% | 03/03/22              | US\$         | 1,580                 | 1,561,514         | 0.52                         |
| Equate Petrochemical BV   | 4.25% | 03/11/26              | US\$         | 1,700                 | 1,728,050         | 0.57                         |
| MDC-GMTN BV   | 3.00% | 19/04/24              | US\$         | 1,450                 | 1,427,525         | 0.47                         |
| MDC-GMTN BV   | 3.75% | 19/04/29              | US\$         | 1,420                 | 1,408,665         | 0.47                         |
| Myriad International Holdings<br>BV   | 6.00% | 18/07/20              | US\$         | 1,320                 | 1,426,854         | 0.47                         |
| Myriad International Holdings<br>BV   | 5.50% | 21/07/25              | US\$         | 4,608                 | 4,924,800         | 1.62                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 6.13% | 17/01/22              | US\$         | 2,608                 | 2,697,976         | 0.89                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 4.38% | 20/05/23              | US\$         | 366                   | 345,248           | 0.11                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 8.75% | 23/05/26              | US\$         | 700                   | 806,890           | 0.27                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.25% | 17/03/44              | US\$         | 1,970                 | 1,948,734         | 0.64                         |
| Teva Pharmaceutical Finance<br>Netherlands III BV   | 2.80% | 21/07/23              | US\$         | 1,326                 | 1,293,679         | 0.43                         |
| Teva Pharmaceutical Finance<br>Netherlands III BV   | 3.15% | 01/10/26              | US\$         | 6,254                 | 5,949,117         | 1.96                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>25,519,052</u> | <u>8.42</u>                  |
| <b>PERU</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco de Credito del Peru,<br>VRB   | 6.88% | 16/09/26              | US\$         | 1,972                 | 2,238,220         | 0.74                         |
| Fondo MIVIVIENDA SA   | 7.00% | 14/02/24              | PEN          | 580                   | 184,460           | 0.06                         |
| Orazul Energy Egenor S en C<br>por A  | 5.63% | 28/04/27              | US\$         | 1,073                 | 1,052,077         | 0.35                         |
| Petroleos del Peru SA   | 4.75% | 19/06/32              | US\$         | 1,850                 | 1,836,125         | 0.60                         |
| Petroleos del Peru SA   | 5.63% | 19/06/47              | US\$         | 1,060                 | 1,070,600         | 0.35                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>6,381,482</u>  | <u>2.10</u>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>RUSSLAND</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Russische   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Fremdwährungsanleihe -<br>Eurobond  | 5.63%  | 04/04/42              | US\$         | 1,400                 | 1,518,300         | 0.50                         |
| <b>SINGAPUR</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| DBS Bank Ltd, VRB   | 3.63%  | 21/09/22              | US\$         | 3,545                 | 3,558,063         | 1.17                         |
| ONGC Videsh Vankorneft Pte<br>Ltd   | 2.88%  | 27/01/22              | US\$         | 780                   | 772,131           | 0.25                         |
| Oversea-Chinese Banking Corp<br>Ltd   | 4.25%  | 19/06/24              | US\$         | 2,158                 | 2,259,004         | 0.75                         |
| Oversea-Chinese Banking Corp<br>Ltd, VRB  | 3.15%  | 11/03/23              | US\$         | 1,470                 | 1,477,390         | 0.49                         |
| United Overseas Bank Ltd,<br>VRB  | 3.50%  | 16/09/26              | US\$         | 2,540                 | 2,589,286         | 0.85                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>10,655,874</u> | <u>3.51</u>                  |
| <b>SÜDAFRIKA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Transnet SOC Ltd  | 9.50%  | 13/05/21              | ZAR          | 14,760                | 1,093,023         | 0.36                         |
| <b>SÜDKOREA</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| GS Caltex Corp  | 3.00%  | 12/06/22              | US\$         | 1,410                 | 1,407,179         | 0.46                         |
| Korea Hydro & Nuclear Power<br>Co Ltd   | 2.88%  | 02/10/18              | US\$         | 2,300                 | 2,318,752         | 0.77                         |
| Woori Bank, VRB   | 5.25%  | 31/12/49              | US\$         | 1,330                 | 1,355,935         | 0.45                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>5,081,866</u>  | <u>1.68</u>                  |
| <b>SPANIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA, VRB  | 7.00%  | 31/12/49              | €            | 2,000                 | 2,341,549         | 0.77                         |
| <b>ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Africa Finance Corp   | 3.88%  | 13/04/24              | US\$         | 2,100                 | 2,084,250         | 0.69                         |
| African Export-Import Bank  | 4.13%  | 20/06/24              | US\$         | 2,320                 | 2,295,227         | 0.76                         |
| Eastern & Southern African<br>Trade & Development Bank  | 5.38%  | 14/03/22              | US\$         | 2,000                 | 2,036,167         | 0.67                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>6,415,644</u>  | <u>2.12</u>                  |
| <b>THAILAND</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| PTT Global Chemical PCL   | 4.25%  | 19/09/22              | US\$         | 2,740                 | 2,915,746         | 0.96                         |
| PTT PCL   | 4.50%  | 25/10/42              | US\$         | 1,430                 | 1,465,965         | 0.49                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>4,381,711</u>  | <u>1.45</u>                  |
| <b>TÜRKEI</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt<br>Sanayii AS  | 3.38%  | 01/11/22              | US\$         | 910                   | 879,288           | 0.29                         |
| Coca-Cola Icecek AS   | 4.75%  | 01/10/18              | US\$         | 1,303                 | 1,334,663         | 0.44                         |
| KOC Holding AS  | 5.25%  | 15/03/23              | US\$         | 1,819                 | 1,903,129         | 0.63                         |
| Türk Telekomunikasyon AS  | 4.88%  | 19/06/24              | US\$         | 2,493                 | 2,510,139         | 0.83                         |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri AS   | 5.75%  | 15/10/25              | US\$         | 3,490                 | 3,660,138         | 1.21                         |
| Türkiye Garanti Bankasi AS  | 11.50% | 12/11/21              | TRY          | 5,250                 | 1,444,903         | 0.48                         |
| Türkiye Garanti Bankasi AS,<br>VRB  | 6.13%  | 24/05/27              | US\$         | 1,150                 | 1,141,375         | 0.37                         |
| Türkiye Is Bankasi  | 6.13%  | 25/04/24              | US\$         | 1,400                 | 1,418,375         | 0.47                         |
| Türkiye Is Bankasi, VRB   | 7.00%  | 29/06/28              | US\$         | 1,490                 | 1,486,644         | 0.49                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$  | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>TÜRKEI (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Turkiye Vakiflar Bankasi Tao  | 5.63%  | 30/05/22              | US\$         | 1,040                 | 1,039,350          | 0.34                         |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS  | 13.13% | 10/06/20              | TRY          | 4,920                 | 1,396,757          | 0.46                         |
|   |        |                       |              |                       | 18,214,761         | 6.01                         |
| <b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>   |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Abu Dhabi National Energy Co  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| PJSC  | 4.38%  | 22/06/26              | US\$         | 1,910                 | 1,969,688          | 0.65                         |
| DP World Ltd  | 6.85%  | 02/07/37              | US\$         | 2,170                 | 2,560,600          | 0.84                         |
| Emirates NBD PJSC, VRB  | 4.88%  | 28/03/23              | US\$         | 1,123                 | 1,142,652          | 0.38                         |
| Equate Sukuk Spc Ltd  | 3.94%  | 21/02/24              | US\$         | 1,490                 | 1,511,419          | 0.50                         |
| NBK Tier 1 Financing Ltd, VRB   | 5.75%  | 31/12/49              | US\$         | 3,040                 | 3,161,600          | 1.04                         |
|   |        |                       |              |                       | 10,345,959         | 3.41                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Barclays Plc, VRB   | 7.88%  | 31/12/49              | US\$         | 1,440                 | 1,551,512          | 0.51                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Reliance Holding USA Inc  | 5.40%  | 14/02/22              | US\$         | 1,250                 | 1,371,696          | 0.45                         |
| Southern Copper Corp  | 5.25%  | 08/11/42              | US\$         | 866                   | 872,495            | 0.29                         |
| Southern Copper Corp  | 5.88%  | 23/04/45              | US\$         | 1,103                 | 1,185,725          | 0.39                         |
|   |        |                       |              |                       | 3,429,916          | 1.13                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |        |                       |              |                       | <b>274,111,588</b> | <b>90.42</b>                 |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US\$ 270,677,258)</i>  |        |                       |              |                       | <b>274,111,588</b> | <b>90.42</b>                 |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>  |        |                       |              |                       | <b>29,046,624</b>  | <b>9.58</b>                  |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>  |        |                       |              |                       | <b>303,158,212</b> | <b>100.00</b>                |

Glossar:

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)  
 VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)  
 Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| <b>ALBANIEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Albanische internationale Staatsanleihe   | 5.75% | 12/11/20              | €            | 13,107                | 14,552,224     | 0.52                         |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Argentinische internationale Staatsanleihe  | 5.00% | 15/01/27              | €            | 56,152                | 52,569,581     | 1.86                         |
| <b>AUSTRALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Origin Energy Finance Ltd   | 2.50% | 23/10/20              | €            | 29,700                | 31,555,573     | 1.12                         |
| Origin Energy Finance Ltd, VRB  | 7.88% | 16/06/71              | €            | 19,260                | 20,380,932     | 0.72                         |
|   |       |                       |              |                       | 51,936,505     | 1.84                         |
| <b>KANADA</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Cenovus Energy Inc  | 4.45% | 15/09/42              | US\$         | 17,057                | 12,458,195     | 0.44                         |
| <b>KAIMANI NSELN</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| XLIT Ltd, VRB   | 3.25% | 29/06/47              | €            | 14,670                | 14,533,340     | 0.51                         |
| <b>ZYPERN</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| Zyprische internationale Staatsanleihe  | 3.88% | 06/05/22              | €            | 46,710                | 51,331,525     | 1.82                         |
| Zyprische internationale Staatsanleihe  | 2.75% | 27/06/24              | €            | 19,319                | 19,795,470     | 0.70                         |
| Zyprische internationale Staatsanleihe  | 4.25% | 04/11/25              | €            | 34,014                | 38,343,717     | 1.36                         |
|   |       |                       |              |                       | 109,470,712    | 3.88                         |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                |                              |
| BNP Paribas SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | US\$         | 22,200                | 20,705,142     | 0.73                         |
| Electricite de France SA, VRB   | 5.00% | 31/12/49              | €            | 6,500                 | 6,971,651      | 0.25                         |
| Electricite de France SA, VRB   | 5.38% | 31/12/49              | €            | 3,600                 | 3,981,180      | 0.14                         |
| Groupama SA   | 6.00% | 23/01/27              | €            | 4,700                 | 5,586,899      | 0.20                         |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE   | 0.00% | 26/05/20              | €            | 45,000                | 44,944,675     | 1.59                         |
| TOTAL SA, VRB   | 2.71% | 31/12/49              | €            | 21,050                | 21,460,475     | 0.76                         |
|   |       |                       |              |                       | 103,650,022    | 3.67                         |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                |                              |
| Bayer AG, VRB   | 3.00% | 01/07/75              | €            | 18,665                | 19,425,181     | 0.69                         |
| Bundesobligation  | 0.00% | 08/10/21              | €            | 145,000               | 146,866,875    | 5.20                         |
| Bundesobligation  | 0.00% | 08/04/22              | €            | 100,000               | 101,040,000    | 3.58                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 2.00% | 04/01/22              | €            | 33,694                | 37,181,034     | 1.32                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 2.00% | 15/08/23              | €            | 5,970                 | 6,717,496      | 0.24                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 1.00% | 15/08/25              | €            | 6,935                 | 7,364,020      | 0.26                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.50% | 15/02/26              | €            | 44,520                | 45,230,873     | 1.60                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.00% | 15/08/26              | €            | 2,687                 | 2,591,300      | 0.09                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.25% | 15/02/27              | €            | 48,576                | 47,561,490     | 1.69                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 4.75% | 04/07/34              | €            | 3,700                 | 5,946,248      | 0.21                         |
| Deutsche Bank AG  | 1.00% | 18/03/19              | €            | 27,500                | 27,895,725     | 0.99                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€     | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>DEUTSCHLAND (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| EnBW Energie Baden-<br>Wuerttemberg AG, VRB   | 3.38% | 05/04/77              | €            | 19,606                | 20,593,652         | 0.73                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>468,413,894</u> | <u>16.60</u>                 |
| <b>ISLAND</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Isländische internationale<br>Staatsanleihe   | 2.50% | 15/07/20              | €            | 9,632                 | 10,326,610         | 0.37                         |
| Iceland Rikisbref   | 7.25% | 26/10/22              | ISK          | 2,323,013             | 21,762,781         | 0.77                         |
| Iceland Rikisbref   | 8.00% | 12/06/25              | ISK          | 6,323,197             | 66,300,194         | 2.35                         |
| Iceland Rikisbref   | 6.50% | 24/01/31              | ISK          | 5,349,004             | 54,230,707         | 1.92                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>152,620,292</u> | <u>5.41</u>                  |
| <b>INDONESIEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Indonesische internationale<br>Staatsanleihe  | 2.88% | 08/07/21              | €            | 21,078                | 22,595,616         | 0.80                         |
| Indonesische internationale<br>Staatsanleihe  | 2.63% | 14/06/23              | €            | 24,966                | 26,245,507         | 0.93                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>48,841,123</u>  | <u>1.73</u>                  |
| <b>ISRAEL</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Israelische internationale<br>Staatsanleihe   | 2.88% | 29/01/24              | €            | 24,269                | 27,456,083         | 0.97                         |
| Israelische internationale<br>Staatsanleihe   | 1.50% | 18/01/27              | €            | 39,850                | 40,469,719         | 1.44                         |
| Israelische internationale<br>Staatsanleihe   | 2.38% | 18/01/37              | €            | 18,950                | 19,180,942         | 0.68                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>87,106,744</u>  | <u>3.09</u>                  |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 6.25% | 31/12/49              | €            | 13,960                | 14,129,871         | 0.50                         |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 7.00% | 31/12/49              | €            | 12,700                | 13,409,154         | 0.47                         |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 7.75% | 31/12/49              | €            | 18,465                | 20,521,342         | 0.73                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>48,060,367</u>  | <u>1.70</u>                  |
| <b>LETTLAND</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Lettische internationale<br>Staatsanleihe   | 0.50% | 15/12/20              | €            | 34,200                | 34,804,071         | 1.23                         |
| <b>MAZEDONIEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Mazedonische internationale<br>Staatsanleihe  | 4.88% | 01/12/20              | €            | 900                   | 966,585            | 0.03                         |
| Mazedonische internationale<br>Staatsanleihe  | 3.98% | 24/07/21              | €            | 25,061                | 26,195,010         | 0.93                         |
| Mazedonische internationale<br>Staatsanleihe  | 5.63% | 26/07/23              | €            | 32,500                | 35,434,107         | 1.26                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>62,595,702</u>  | <u>2.22</u>                  |
| <b>MEXIKO</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Mexikanische Anleihen   | 5.75% | 05/03/26              | MXN          | 400,000               | 18,169,887         | 0.65                         |
| Mexikanische internationale<br>Staatsanleihe  | 4.15% | 28/03/27              | US\$         | 12,100                | 11,006,978         | 0.39                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€     | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>MEXICO (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Mexikanische internationale Staatsanleihe   | 4.00%  | 15/03/15^             | €            | 51,285                | 45,505,550         | 1.61                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>74,682,415</u>  | <u>2.65</u>                  |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Mylan NV  | 2.25%  | 22/11/24              | €            | 12,100                | 12,526,137         | 0.44                         |
| Mylan NV  | 3.13%  | 22/11/28              | €            | 14,650                | 15,581,199         | 0.55                         |
| Mylan NV  | 5.25%  | 15/06/46              | US\$         | 16,400                | 15,776,753         | 0.56                         |
| Mylan NV, FRB   | 0.17%  | 24/05/20              | €            | 20,330                | 20,357,199         | 0.72                         |
| PACCAR Financial Europe BV  | 0.13%  | 19/05/20              | €            | 26,250                | 26,245,163         | 0.93                         |
| Repsol International Finance BV, VRB  | 4.50%  | 25/03/75              | €            | 13,653                | 14,059,085         | 0.50                         |
| Telefonica Europe BV, VRB   | 3.75%  | 31/12/49              | €            | 18,400                | 19,208,792         | 0.68                         |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV   | 0.38%  | 25/07/20              | €            | 40,200                | 40,085,943         | 1.42                         |
| Volkswagen International Finance NV   | 1.88%  | 30/03/27              | €            | 54,000                | 53,974,925         | 1.91                         |
| Volkswagen International Finance NV, VRB  | 2.50%  | 31/12/49              | €            | 27,118                | 27,156,135         | 0.96                         |
| Volkswagen International Finance NV, VRB  | 2.70%  | 31/12/49              | €            | 10,400                | 10,326,631         | 0.37                         |
| Volkswagen International Finance NV, VRB  | 3.88%  | 31/12/49              | €            | 43,700                | 44,494,103         | 1.58                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>299,792,065</u> | <u>10.62</u>                 |
| <b>POLEN</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Polnische internationale Staatsanleihe  | 2.38%  | 18/01/36              | €            | 16,225                | 17,723,162         | 0.63                         |
| <b>RUMÄNIEN</b>   |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Rumänische internationale Staatsanleihe   | 3.88%  | 29/10/35              | €            | 21,000                | 22,049,475         | 0.78                         |
| <b>SLOWAKEI</b>   |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Slowakische Staatsanleihe   | 3.63%  | 16/01/29              | €            | 32,837                | 41,597,722         | 1.48                         |
| Slowakische Staatsanleihe   | 1.88%  | 09/03/37              | €            | 40,950                | 41,280,646         | 1.46                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>82,878,368</u>  | <u>2.94</u>                  |
| <b>SÜDAFRIKA</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 10.50% | 21/12/26              | ZAR          | 580,200               | 43,080,182         | 1.53                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 8.75%  | 28/02/48              | ZAR          | 600,000               | 35,883,854         | 1.27                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>78,964,036</u>  | <u>2.80</u>                  |
| <b>SPANIEN</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Autonome Gemeinschaft Katalonien  | 4.75%  | 04/06/18              | €            | 5,000                 | 5,174,338          | 0.18                         |
| Autonome Gemeinschaft Katalonien  | 4.95%  | 11/02/20              | €            | 60,490                | 64,919,870         | 2.30                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                |                              |
| <b>SPANIEN (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                |                              |
| Autonome Gemeinschaft<br>Katalonien   | 5.90%  | 28/05/30              | €            | 8,100                 | 8,642,439      | 0.30                         |
| Autonome Gemeinschaft<br>Katalonien   | 4.69%  | 28/10/34              | €            | 2,886                 | 2,777,775      | 0.10                         |
| Autonome Gemeinschaft<br>Katalonien   | 4.22%  | 26/04/35              | €            | 2,451                 | 2,159,969      | 0.08                         |
| Banco Santander SA, VRB   | 6.75%  | 31/12/49              | €            | 14,100                | 15,179,073     | 0.54                         |
| CaixaBank SA, VRB   | 6.75%  | 31/12/49              | €            | 28,000                | 29,660,157     | 1.05                         |
|   |        |                       |              |                       | 128,513,621    | 4.55                         |
| <b>SCHWEDEN</b>   |        |                       |              |                       |                |                              |
| Vattenfall AB, VRB  | 3.00%  | 19/03/77              | €            | 17,400                | 17,044,924     | 0.60                         |
| <b>SCHWEIZ</b>  |        |                       |              |                       |                |                              |
| Credit Suisse Group AG, VRB   | 7.13%  | 31/12/49              | US\$         | 14,150                | 13,365,798     | 0.47                         |
| <b>TUNESIEN</b>   |        |                       |              |                       |                |                              |
| Internationale Anleihe der<br>Banque Centrale de Tunisie  | 5.63%  | 17/02/24              | €            | 34,500                | 35,156,908     | 1.25                         |
| <b>TÜRKEI</b>   |        |                       |              |                       |                |                              |
| Türkische Staatsanleihe   | 11.00% | 24/02/27              | TRY          | 100,000               | 25,947,112     | 0.92                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 4.13%  | 11/04/23              | €            | 23,850                | 25,568,042     | 0.91                         |
|   |        |                       |              |                       | 51,515,154     | 1.83                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |        |                       |              |                       |                |                              |
| Barclays Plc, VRB   | 7.88%  | 31/12/49              | US\$         | 13,395                | 12,653,799     | 0.45                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 4.75%  | 31/12/49              | €            | 15,530                | 15,513,694     | 0.55                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 6.00%  | 31/12/49              | US\$         | 10,000                | 9,210,819      | 0.33                         |
| Royal Bank of Scotland Group<br>Plc, VRB  | 7.65%  | 31/12/49              | US\$         | 13,270                | 14,302,500     | 0.51                         |
| Royal Bank of Scotland Group<br>Plc, VRB  | 8.63%  | 31/12/49              | US\$         | 13,690                | 13,090,751     | 0.46                         |
|   |        |                       |              |                       | 64,771,563     | 2.30                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |        |                       |              |                       |                |                              |
| AT&T Inc  | 2.35%  | 04/09/29              | €            | 22,660                | 22,414,882     | 0.79                         |
| AT&T Inc  | 3.15%  | 04/09/36              | €            | 15,690                | 15,497,341     | 0.55                         |
| AT&T Inc  | 4.75%  | 15/05/46              | US\$         | 15,600                | 13,514,916     | 0.48                         |
| Bank of America Corp  | 2.50%  | 27/07/20              | €            | 30,000                | 32,056,644     | 1.14                         |
| Becton Dickinson & Co   | 0.37%  | 06/06/19              | €            | 36,930                | 37,058,756     | 1.31                         |
| Boardwalk Pipelines LP  | 4.45%  | 15/07/27              | US\$         | 6,180                 | 5,547,150      | 0.20                         |
| CBL & Associates LP   | 5.95%  | 15/12/26              | US\$         | 33,100                | 28,747,850     | 1.02                         |
| Charter Communications<br>Operating LLC/Charter<br>Communications Operating<br>Capital                            | 6.38%  | 23/10/35              | US\$         | 13,200                | 13,805,911     | 0.49                         |
| Dell International LLC/EMC<br>Corp 144A   | 8.35%  | 15/07/46              | US\$         | 17,000                | 19,281,670     | 0.68                         |
| Dominion Energy Inc   | 2.58%  | 01/07/20              | US\$         | 18,900                | 16,663,365     | 0.59                         |
| Enable Midstream Partners LP  | 4.40%  | 15/03/27              | US\$         | 10,100                | 8,899,467      | 0.32                         |
| Energy Transfer LP  | 6.13%  | 15/12/45              | US\$         | 20,836                | 19,960,735     | 0.71                         |
| General Electric Co   | 1.50%  | 17/05/29              | €            | 20,110                | 19,872,764     | 0.70                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>€       | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| General Electric Co   | 2.13% | 17/05/37              | €            | 22,848                | 22,422,423           | 0.79                         |
| Hewlett Packard Enterprise Co   | 6.35% | 15/10/45              | US\$         | 14,273                | 13,260,587           | 0.47                         |
| Marathon Oil Corp   | 6.60% | 01/10/37              | US\$         | 12,067                | 11,669,436           | 0.41                         |
| Motorola Solutions Inc  | 5.50% | 01/09/44              | US\$         | 14,816                | 13,219,173           | 0.47                         |
| Viacom Inc  | 5.85% | 01/09/43              | US\$         | 15,201                | 14,427,200           | 0.51                         |
|   |       |                       |              |                       | 328,320,270          | 11.63                        |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <b>2,476,390,531</b> | <b>87.75</b>                 |
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt</b>     |       |                       |              |                       |                      |                              |
|   |       |                       |              |                       | <b>2,476,390,531</b> | <b>87.75</b>                 |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>KANADA</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Fairfax Financial Holdings Ltd  | 4.70% | 16/12/26              | CAD          | 20,100                | 14,103,022           | 0.50                         |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| UniCredit SpA, VRB  | 9.25% | 31/12/49              | €            | 7,600                 | 8,557,752            | 0.30                         |
| <b>NEUSEELAND</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| New Zealand Government Bond <sup>Ω</sup>  | 2.50% | 20/09/40              | NZD          | 58,000                | 39,280,848           | 1.39                         |
| <b>SPANIEN</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB   | 5.88% | 31/12/49              | €            | 13,800                | 13,829,743           | 0.49                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <b>75,771,365</b>    | <b>2.68</b>                  |
| <b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>   |       |                       |              |                       | <b>75,771,365</b>    | <b>2.68</b>                  |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br>(Kosten € 2,491,353,178)  |       |                       |              |                       | <b>2,552,161,896</b> | <b>90.43</b>                 |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>  |       |                       |              |                       | <b>270,089,079</b>   | <b>9.57</b>                  |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>  |       |                       |              |                       | <b>2,822,250,975</b> | <b>100.00</b>                |

Glossar:

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Argentinische internationale Staatsanleihe, VRB <sup>Ω</sup>  | 0.00%  | 15/12/35              | US\$         | 1,620                 | 144,990           | 0.25                         |
| Banco Macro SA  | 17.50% | 08/05/22              | ARS          | 3,040                 | 178,169           | 0.30                         |
| Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte  | 9.75%  | 25/10/22              | US\$         | 352                   | 388,285           | 0.66                         |
| Generacion Mediterranea SA/Generacion Frias   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| SA/Central Termica Roca SA  | 9.63%  | 27/07/23              | US\$         | 380                   | 415,150           | 0.71                         |
| Genneia SA  | 8.75%  | 20/01/22              | US\$         | 400                   | 428,000           | 0.73                         |
| Pampa Energia SA  | 7.50%  | 24/01/27              | US\$         | 620                   | 650,690           | 1.11                         |
| Petrobras Argentina SA  | 7.38%  | 21/07/23              | US\$         | 470                   | 498,200           | 0.85                         |
| Tarjeta Naranja SA, FRB <sup>Ω</sup>  | 22.44% | 11/04/22              | US\$         | 306                   | 310,988           | 0.53                         |
| YPF SA  | 8.50%  | 23/03/21              | US\$         | 1,437                 | 1,611,236         | 2.74                         |
| YPF SA  | 16.50% | 09/05/22              | ARS          | 5,680                 | 342,014           | 0.58                         |
| YPF SA  | 8.50%  | 28/07/25              | US\$         | 530                   | 598,370           | 1.02                         |
|   |        |                       |              |                       | 5,566,092         | 9.48                         |
| <b>ASERBAIDDSCHAN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| International Bank of Azerbaijan OJSC, FTB <sup>Ω</sup>   | 5.63%  | 11/06/19              | US\$         | 520                   | 428,298           | 0.73                         |
| <b>BARBADOS</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Columbus Cable Barbados Ltd   | 7.38%  | 30/03/21              | US\$         | 360                   | 383,400           | 0.65                         |
| <b>BERMUDA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Digicel Group Ltd   | 8.25%  | 30/09/20              | US\$         | 1,517                 | 1,425,980         | 2.43                         |
| Digicel Ltd   | 6.00%  | 15/04/21              | US\$         | 730                   | 705,362           | 1.20                         |
|   |        |                       |              |                       | 2,131,342         | 3.63                         |
| <b>BRASILIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco BTG Pactual SA  | 5.75%  | 28/09/22              | US\$         | 590                   | 514,037           | 0.88                         |
| Banco do Brasil SA, VRB   | 8.50%  | 31/12/49              | US\$         | 490                   | 532,875           | 0.91                         |
| Banco do Brasil SA, VRB   | 9.00%  | 31/12/49              | US\$         | 1,400                 | 1,421,000         | 2.42                         |
| Caixa Economica Federal, VRB  | 7.25%  | 23/07/24              | US\$         | 548                   | 556,768           | 0.95                         |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA   | 5.75%  | 27/10/21              | US\$         | 757                   | 777,818           | 1.32                         |
| Samarco Mineracao SA <sup>± Ω</sup>   | 4.13%  | 01/11/22              | US\$         | 240                   | 136,800           | 0.23                         |
| Samarco Mineracao SA <sup>± Ω</sup>   | 5.75%  | 24/10/23              | US\$         | 810                   | 460,688           | 0.78                         |
| Telemar Norte Leste SA <sup>±</sup>   | 5.13%  | 15/12/17              | €            | 460                   | 182,204           | 0.31                         |
|   |        |                       |              |                       | 4,582,190         | 7.80                         |
| <b>BRITISCHE JUNGFERNISELN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Studio City Co Ltd  | 7.25%  | 30/11/21              | US\$         | 440                   | 479,600           | 0.82                         |
| <b>KANADA</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| First Quantum Minerals Ltd  | 7.25%  | 01/04/23              | US\$         | 610                   | 600,850           | 1.02                         |
| First Quantum Minerals Ltd  | 7.50%  | 01/04/25              | US\$         | 200                   | 195,745           | 0.34                         |
| Stoneway Capital Corp   | 10.00% | 01/03/27              | US\$         | 400                   | 424,500           | 0.72                         |
|   |        |                       |              |                       | 1,221,095         | 2.08                         |
| <b>KAIMANI SELN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| China Evergrande Group  | 7.00%  | 23/03/20              | US\$         | 380                   | 384,762           | 0.66                         |
| China Evergrande Group  | 6.25%  | 28/06/21              | US\$         | 590                   | 572,804           | 0.98                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br/>(Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>KAIMANISELN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| China Evergrande Group  | 8.25% | 23/03/22              | US\$         | 250                   | 255,938           | 0.44                         |
| China Evergrande Group  | 7.50% | 28/06/23              | US\$         | 610                   | 590,123           | 1.00                         |
| China Evergrande Group  | 8.75% | 28/06/25              | US\$         | 590                   | 575,152           | 0.98                         |
| Comcel Trust via<br>Comunicaciones Celulares SA   | 6.88% | 06/02/24              | US\$         | 299                   | 319,183           | 0.54                         |
| Cosan Overseas Ltd  | 8.25% | 31/12/49              | US\$         | 550                   | 550,687           | 0.94                         |
| CSN Islands XII Corp  | 7.00% | 31/12/49              | US\$         | 182                   | 113,122           | 0.19                         |
| Kaisa Group Holdings Ltd, PIK   | 7.56% | 31/12/20              | US\$         | 274                   | 272,854           | 0.46                         |
| Kaisa Group Holdings Ltd, PIK   | 7.56% | 31/12/21              | US\$         | 835                   | 833,810           | 1.42                         |
| Melco Resorts Finance Ltd   | 4.88% | 06/06/25              | US\$         | 200                   | 200,563           | 0.34                         |
| Odebrecht Drilling Norbe<br>VIII/IX Ltd <sup>±</sup>  | 6.35% | 30/06/21              | US\$         | 354                   | 192,766           | 0.33                         |
| Odebrecht Offshore Drilling<br>Finance Ltd <sup>±</sup>   | 6.75% | 01/10/22              | US\$         | 992                   | 331,360           | 0.56                         |
| Sable International Finance Ltd   | 6.88% | 01/08/22              | US\$         | 318                   | 344,633           | 0.59                         |
| VLL International Inc   | 7.38% | 18/06/22              | US\$         | 250                   | 275,688           | 0.47                         |
|   |       |                       |              |                       | 5,813,445         | 9.90                         |
| <b>KOLUMBIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Colombia Telecomunicaciones<br>SA ESP, VRB  | 8.50% | 31/12/49              | US\$         | 174                   | 180,743           | 0.31                         |
| <b>ECUADOR</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ecuadorianische internationale<br>Staatsanleihe   | 9.65% | 13/12/26              | US\$         | 440                   | 443,850           | 0.75                         |
| Ecuadorianische internationale<br>Staatsanleihe   | 9.63% | 02/06/27              | US\$         | 700                   | 702,625           | 1.20                         |
|   |       |                       |              |                       | 1,146,475         | 1.95                         |
| <b>ÄGYPTEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ägyptische internationale<br>Staatsanleihe  | 7.50% | 31/01/27              | US\$         | 300                   | 319,125           | 0.54                         |
| Ägyptische internationale<br>Staatsanleihe  | 8.50% | 31/01/47              | US\$         | 280                   | 302,820           | 0.52                         |
|   |       |                       |              |                       | 621,945           | 1.06                         |
| <b>GEORGIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Georgian Oil & Gas Corp JSC   | 6.75% | 26/04/21              | US\$         | 170                   | 177,438           | 0.30                         |
| <b>INDIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Housing Development Finance<br>Corp Ltd   | 6.88% | 30/04/20              | INR          | 30,000                | 462,130           | 0.78                         |
| National Highways Authority of<br>India   | 7.30% | 18/05/22              | INR          | 10,000                | 157,405           | 0.27                         |
| NTPC Ltd  | 7.25% | 03/05/22              | INR          | 10,000                | 157,029           | 0.27                         |
|   |       |                       |              |                       | 776,564           | 1.32                         |
| <b>IRLAND</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Alfa Bank AO Via Alfa Bond<br>Issuance Plc, VRB   | 8.00% | 31/12/49              | US\$         | 780                   | 824,850           | 1.40                         |
| Alfa Bond Issuance Plc  | 9.25% | 16/02/22              | RUB          | 14,000                | 241,763           | 0.41                         |
| Credit Bank of Moscow Via<br>CBOM Finance Plc, VRB  | 8.88% | 31/12/49              | US\$         | 485                   | 466,813           | 0.79                         |
| Gazprombank OJSC Via GPB<br>Eurobond Finance Plc, VRB   | 7.88% | 31/12/49              | US\$         | 280                   | 284,900           | 0.49                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br/>(Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>IRLAND (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| VTB Bank PJSC via VTB Eurasia<br>DAC, VRB   | 9.50%  | 31/12/49              | US\$         | 1,318                 | 1,467,922         | 2.50                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>3,286,248</u>  | <u>5.59</u>                  |
| <b>KASACHSTAN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Kazkommertsbank JSC   | 5.50%  | 21/12/22              | US\$         | 957                   | 920,897           | 1.57                         |
| <b>LUXEMBURG</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Altice Financing SA   | 7.50%  | 15/05/26              | US\$         | 930                   | 1,034,625         | 1.76                         |
| Andrade Gutierrez<br>International SA   | 4.00%  | 30/04/18              | US\$         | 650                   | 541,775           | 0.92                         |
| CSN Resources SA  | 6.50%  | 21/07/20              | US\$         | 960                   | 720,000           | 1.23                         |
| Evraz Group SA  | 8.25%  | 28/01/21              | US\$         | 480                   | 535,670           | 0.91                         |
| Gol LuxCo SA  | 8.88%  | 24/01/22              | US\$         | 440                   | 401,914           | 0.69                         |
| Minerva Luxembourg SA   | 6.50%  | 20/09/26              | US\$         | 330                   | 322,575           | 0.55                         |
| Minerva Luxembourg SA, VRB  | 8.75%  | 31/12/49              | US\$         | 859                   | 897,655           | 1.53                         |
| VTB Bank OJSC Via VTB<br>Capital SA   | 6.95%  | 17/10/22              | US\$         | 501                   | 542,332           | 0.92                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>4,996,546</u>  | <u>8.51</u>                  |
| <b>MAURITIUS</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| HTA Group Ltd   | 9.13%  | 08/03/22              | US\$         | 600                   | 609,000           | 1.04                         |
| <b>MEXIKO</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Empresas ICA SAB de CV ±  | 8.90%  | 04/02/21              | US\$         | 370                   | 95,275            | 0.16                         |
| Empresas ICA SAB de CV ±  | 8.88%  | 29/05/24              | US\$         | 200                   | 51,340            | 0.09                         |
| Grupo KUO SAB De CV   | 5.75%  | 07/07/27              | US\$         | 580                   | 580,290           | 0.99                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>726,905</u>    | <u>1.24</u>                  |
| <b>MONGOLEI</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Energy Resources LLC, PIK   | 0.00%  | 31/12/49              | US\$         | 93                    | 36,896            | 0.06                         |
| Energy Resources LLC, VRB   | 0.00%  | 30/09/22              | US\$         | 254                   | 223,791           | 0.38                         |
| Trade & Development Bank of<br>Mongolia LLC   | 9.38%  | 19/05/20              | US\$         | 410                   | 436,650           | 0.75                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>697,337</u>    | <u>1.19</u>                  |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ajecorp BV  | 6.50%  | 14/05/22              | US\$         | 620                   | 542,500           | 0.92                         |
| CIMPOR Financial Operations<br>BV   | 5.75%  | 17/07/24              | US\$         | 440                   | 375,650           | 0.64                         |
| EA Partners II BV   | 6.75%  | 01/06/21              | US\$         | 230                   | 212,468           | 0.36                         |
| Jababeka International BV   | 6.50%  | 05/10/23              | US\$         | 200                   | 206,389           | 0.35                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 8.38%  | 23/05/21              | US\$         | 530                   | 594,737           | 1.01                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 6.13%  | 17/01/22              | US\$         | 220                   | 227,590           | 0.39                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 8.75%  | 23/05/26              | US\$         | 711                   | 819,570           | 1.40                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.38%  | 17/01/27              | US\$         | 234                   | 248,157           | 0.42                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.25%  | 17/03/44              | US\$         | 380                   | 375,898           | 0.64                         |
| VTR Finance BV  | 6.88%  | 15/01/24              | US\$         | 882                   | 939,330           | 1.60                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>4,542,289</u>  | <u>7.73</u>                  |
| <b>NIGERIA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Access Bank Plc   | 10.50% | 19/10/21              | US\$         | 540                   | 583,200           | 0.99                         |
| Access Bank Plc, VRB  | 9.25%  | 24/06/21              | US\$         | 460                   | 460,000           | 0.78                         |
| United Bank for Africa Plc  | 7.75%  | 08/06/22              | US\$         | 700                   | 677,250           | 1.15                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>NIGERIA (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Zenith Bank Plc   | 7.38%  | 30/05/22              | US\$         | 740                   | 730,750           | 1.25                         |
|   |        |                       |              |                       | 2,451,200         | 4.17                         |
| <b>NORWEGEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| DNO ASA 144A  | 8.75%  | 18/06/20              | US\$         | 400                   | 386,000           | 0.66                         |
| <b>PANAMA</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Avianca Holdings SA/Avianca<br>Leasing LLC/Grupo Taca<br>Holdings Ltd   | 8.38%  | 10/05/20              | US\$         | 400                   | 400,000           | 0.68                         |
| <b>PERU</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Orazul Energy Egenor S en C<br>por A  | 5.63%  | 28/04/27              | US\$         | 622                   | 609,871           | 1.04                         |
| <b>SINGAPUR</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Theta Capital Pte Ltd   | 7.00%  | 11/04/22              | US\$         | 230                   | 240,063           | 0.41                         |
| <b>SÜDAFRIKA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Transnet SOC Ltd  | 9.50%  | 13/05/21              | ZAR          | 3,400                 | 251,780           | 0.43                         |
| <b>SÜDKOREA</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Woori Bank, VRB   | 5.25%  | 31/12/49              | US\$         | 260                   | 265,070           | 0.45                         |
| <b>SPANIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA, VRB  | 7.00%  | 31/12/49              | €            | 400                   | 468,310           | 0.80                         |
| <b>TÜRKEI</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Akbank TAS, VRB   | 7.20%  | 16/03/27              | US\$         | 500                   | 520,312           | 0.88                         |
| Türkiye Garanti Bankasi AS  | 7.38%  | 07/03/18              | TRY          | 740                   | 203,764           | 0.35                         |
| Türkiye Garanti Bankasi AS  | 11.50% | 12/11/21              | TRY          | 1,000                 | 275,220           | 0.47                         |
| Türkiye Garanti Bankasi AS,<br>VRB  | 6.13%  | 24/05/27              | US\$         | 495                   | 491,288           | 0.84                         |
| Türkiye Is Bankasi  | 5.38%  | 06/10/21              | US\$         | 270                   | 271,282           | 0.46                         |
| Türkiye Is Bankasi  | 6.13%  | 25/04/24              | US\$         | 560                   | 567,350           | 0.97                         |
| Türkiye Is Bankasi, VRB   | 7.00%  | 29/06/28              | US\$         | 580                   | 578,694           | 0.98                         |
| Türkiye Vakiflar Bankasi Tao  | 5.63%  | 30/05/22              | US\$         | 210                   | 209,869           | 0.36                         |
| Türkiye Vakiflar Bankasi TAO,<br>VRB  | 6.88%  | 03/02/25              | US\$         | 680                   | 691,900           | 1.18                         |
| Yapi ve Kredi Bankasi   | 8.50%  | 09/03/26              | US\$         | 630                   | 676,463           | 1.15                         |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS  | 13.13% | 10/06/20              | TRY          | 1,880                 | 533,720           | 0.91                         |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS  | 5.85%  | 21/06/24              | US\$         | 330                   | 329,624           | 0.56                         |
|   |        |                       |              |                       | 5,349,486         | 9.11                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Barclays Plc, VRB   | 7.88%  | 31/12/49              | US\$         | 300                   | 323,232           | 0.55                         |
| Ferrexpo Finance Plc  | 10.38% | 07/04/19              | US\$         | 280                   | 293,912           | 0.50                         |
| Oschadbank Via SSB #1 Plc,<br>S/U   | 9.38%  | 10/03/23              | US\$         | 470                   | 481,632           | 0.82                         |
| Vedanta Resources Plc   | 6.38%  | 30/07/22              | US\$         | 1,200                 | 1,204,200         | 2.05                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| <u>Wertpapierbezeichnung</u>  | <u>Satz</u> | <u>Fälligkeits-<br/>datum</u> | <u>Wäh-<br/>rung</u> | <u>Nennwert<br/>(in Tsd.)</u> | <u>Marktwert<br/>US\$</u> | <u>% des<br/>Netto-<br/>vermögens</u> |
|---|-------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| Vedanta Resources Plc   | 7.13%       | 31/05/23                      | US\$                 | 390                           | 402,188                   | 0.68                                  |
|   |             |                               |                      |                               | <u>2,705,164</u>          | <u>4.60</u>                           |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| Rio Oil Finance Trust Series<br>2014-3  | 9.75%       | 06/01/27                      | US\$                 | 885                           | 908,236                   | 1.54                                  |
| Stillwater Mining Co  | 7.13%       | 27/06/25                      | US\$                 | 660                           | 650,559                   | 1.11                                  |
|   |             |                               |                      |                               | <u>1,558,795</u>          | <u>2.65</u>                           |
| <b>VENEZUELA</b>  |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| Petroleos de Venezuela SA   | 6.00%       | 15/11/26                      | US\$                 | 1,690                         | 626,145                   | 1.07                                  |
|   |             |                               |                      |                               | <u>54,599,733</u>         | <u>92.97</u>                          |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| <b>STAMMAKTIE N</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| <b>KOLUMBIEN</b>  |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| Frontera Energy Corp  |             |                               | US\$                 | 1                             | 27,027                    | 0.05                                  |
| <b>MEXIKO</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| Urbi Desarrollos Urbanos SAB<br>de CV   |             |                               | MXN                  | 191                           | 67,615                    | 0.11                                  |
| <b>MONGOLEI</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| Mongolian Mining Corp   |             |                               | HKD                  | 635                           | 14,232                    | 0.02                                  |
|   |             |                               |                      |                               | <u>108,874</u>            | <u>0.18</u>                           |
| <b>STAMMAKTIE N INSGESAMT</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten<br>Märkten gehandelt werden insgesamt     |             |                               |                      |                               | <u>54,708,607</u>         | <u>93.15</u>                          |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| <b>OPTIONSSCHEINE</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| <b>MEXIKO</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| Urbi Warrant  |             |                               | MXN                  | 110                           | 1                         | 0.00                                  |
|   |             |                               |                      |                               | <u>1</u>                  | <u>0.00</u>                           |
| <b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| Sonstige Wertpapiere insgesamt  |             |                               |                      |                               | <u>1</u>                  | <u>0.00</u>                           |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|   | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------------------|------------------------------|
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US\$ 53,681,841)</i> | 54,708,608        | 93.15                        |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>  | 4,021,351         | 6.85                         |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                              | <u>58,729,959</u> | <u>100.00</u>                |

Glossar:

- FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)
- FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)
- PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)
- S/U - Step Up Bond
- VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
- Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet
- ± notleidendes Wertpapier

---

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| <u>Wertpapierbezeichnung</u>  | <u>Satz</u> | <u>Fälligkeits-<br/>datum</u> | <u>Wäh-<br/>rung</u> | <u>Nennwert<br/>(in Tsd.)</u> | <u>Marktwert<br/>US\$</u> | <u>% des<br/>Netto-<br/>vermögens</u> |
|---|-------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>           |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| <b>ANLEIHEN</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| <b>INDIEN</b>   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| Castex Technologies Ltd   | 2.50%       | 21/09/17                      | US\$                 | 400                           | 0                         | 0.00                                  |
| Jaiprakash Power Ventures Ltd<br>± <sup>Ω</sup>   | 7.00%       | 13/02/49                      | US\$                 | 600                           | 0                         | 0.00                                  |
|   |             |                               |                      |                               | 0                         | 0.00                                  |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |             |                               |                      |                               | 0                         | 0.00                                  |
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt</b> |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
|   |             |                               |                      |                               | 0                         | 0.00                                  |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US \$1,157,526)</i>  |             |                               |                      |                               | 0                         | 0.00                                  |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>  |             |                               |                      |                               | 0                         | 0.00                                  |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>  |             |                               |                      |                               | 0                         | 0.00                                  |

Glossar:

± notleidendes Wertpapier

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ÖSTERREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Steinhoff Finance Holding GmbH  | 4.00% | 30/01/21              | €            | 400                   | 594,090           | 1.61                         |
| Steinhoff Finance Holding GmbH  | 1.25% | 21/10/23              | €            | 900                   | 995,187           | 2.70                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>1,589,277</u>  | <u>4.31</u>                  |
| <b>BELGIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bekaert SA  | 0.00% | 09/06/21              | €            | 100                   | 125,190           | 0.34                         |
| <b>BERMUDA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Kunlun Energy Co Ltd  | 1.63% | 25/07/19              | CNH          | 2,000                 | 313,458           | 0.85                         |
| Ship Finance International Ltd  | 5.75% | 15/10/21              | US\$         | 118                   | 113,590           | 0.31                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>427,048</u>    | <u>1.16</u>                  |
| <b>BRITISCHE JUNGFERNIINSELN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| China Yangtze Power International BVI 2 Ltd   | 0.00% | 09/11/21              | €            | 200                   | 238,033           | 0.65                         |
| <b>KAIMANIINSELN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| AYC Finance Ltd   | 0.50% | 02/05/19              | US\$         | 200                   | 214,250           | 0.58                         |
| China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd  | 0.00% | 05/01/23              | US\$         | 400                   | 412,900           | 1.12                         |
| ENN Energy Holdings Ltd   | 0.00% | 26/02/18              | US\$         | 250                   | 270,156           | 0.73                         |
| Semiconductor Manufacturing International Corp  | 0.00% | 07/07/22              | US\$         | 250                   | 291,188           | 0.79                         |
| Zhen Ding Technology Holding Ltd  | 0.00% | 26/06/19              | US\$         | 200                   | 204,250           | 0.56                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>1,392,744</u>  | <u>3.78</u>                  |
| <b>CHINA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| China Railway Construction Corp Ltd   | 0.00% | 29/01/21              | US\$         | 250                   | 284,468           | 0.77                         |
| China Railway Construction Corp Ltd   | 1.50% | 21/12/21              | CNY          | 4,000                 | 579,246           | 1.57                         |
| CRRC Corp Ltd   | 0.00% | 05/02/21              | US\$         | 500                   | 515,625           | 1.40                         |
| Zhejiang Expressway Co Ltd  | 0.00% | 21/04/22              | €            | 100                   | 118,703           | 0.32                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>1,498,042</u>  | <u>4.06</u>                  |
| <b>ZYPERN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Abigrove Ltd  | 0.50% | 29/04/21              | US\$         | 200                   | 246,566           | 0.67                         |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Carrefour SA  | 0.00% | 14/06/23              | US\$         | 400                   | 391,116           | 1.06                         |
| Cie Generale des Etablissements Michelin  | 0.00% | 10/01/22              | US\$         | 200                   | 207,416           | 0.56                         |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE <sup>Ω</sup>  | 0.00% | 16/02/21              | US\$         | 402                   | 456,907           | 1.24                         |
| TOTAL SA  | 0.50% | 02/12/22              | US\$         | 1,000                 | 1,004,250         | 2.72                         |
| Unibail-Rodamco SE <sup>Ω</sup>   | 0.00% | 01/07/21              | €            | 1                     | 516,077           | 1.40                         |
| Vinci SA  | 0.38% | 16/02/22              | US\$         | 200                   | 215,611           | 0.59                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>2,791,377</u>  | <u>7.57</u>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bayer AG  | 0.05% | 15/06/20              | €            | 500                   | 601,880           | 1.63                         |
| Deutsche Post AG  | 0.60% | 06/12/19              | €            | 300                   | 548,928           | 1.49                         |
| Deutsche Wohnen AG  | 0.88% | 08/09/21              | €            | 200                   | 384,098           | 1.04                         |
| Deutsche Wohnen AG  | 0.33% | 26/07/24              | €            | 700                   | 827,470           | 2.25                         |
| Fresenius SE & Co KGaA  | 0.00% | 31/01/24              | €            | 400                   | 462,301           | 1.25                         |
| RAG-Stiftung  | 0.00% | 16/03/23              | €            | 300                   | 355,082           | 0.96                         |
| Symrise AG  | 0.24% | 20/06/24              | €            | 200                   | 233,799           | 0.64                         |
|   |       |                       |              |                       | 3,413,558         | 9.26                         |
| <b>HONGKONG</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bagan Capital Ltd   | 0.00% | 23/09/21              | US\$         | 498                   | 526,573           | 1.43                         |
| <b>UNGARN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt   | 3.38% | 02/04/19              | €            | 500                   | 716,171           | 1.94                         |
| <b>INDIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Castex Technologies Ltd   | 2.50% | 21/09/17              | US\$         | 400                   | 0                 | 0.00                         |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Snam SpA  | 0.00% | 20/03/22              | €            | 300                   | 353,542           | 0.96                         |
| <b>JAPAN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| AEON Financial Service Co Ltd   | 0.00% | 13/09/19              | JPY          | 8,000                 | 77,204            | 0.21                         |
| Chugoku Electric Power Co Inc   | 0.00% | 25/03/20              | JPY          | 40,000                | 356,889           | 0.97                         |
| Ezaki Glico Co Ltd  | 0.00% | 30/01/24              | JPY          | 10,000                | 95,860            | 0.26                         |
| Gunma Bank Ltd  | 0.00% | 11/10/19              | US\$         | 300                   | 316,125           | 0.86                         |
| Kansai Paint Co Ltd   | 0.00% | 17/06/22              | JPY          | 40,000                | 380,829           | 1.03                         |
| Kyushu Electric Power Co Inc  | 0.00% | 31/03/20              | JPY          | 20,000                | 193,285           | 0.52                         |
| Kyushu Electric Power Co Inc  | 0.00% | 31/03/22              | JPY          | 40,000                | 389,639           | 1.06                         |
| Mitsubishi Chemical Holdings Corp   | 0.00% | 30/03/22              | JPY          | 20,000                | 184,718           | 0.50                         |
| Mitsubishi Chemical Holdings Corp   | 0.00% | 29/03/24              | JPY          | 20,000                | 187,010           | 0.51                         |
| Sony Corp   | 0.00% | 30/09/22              | JPY          | 70,000                | 717,350           | 1.94                         |
| Takashimaya Co Ltd  | 0.00% | 11/12/20              | JPY          | 20,000                | 187,833           | 0.51                         |
| Terumo Corp   | 0.00% | 06/12/21              | JPY          | 40,000                | 442,239           | 1.20                         |
| Tohoku Electric Power Co Inc  | 0.00% | 03/12/20              | JPY          | 50,000                | 458,237           | 1.24                         |
| Yamada Denki Co Ltd   | 0.00% | 28/06/19              | JPY          | 30,000                | 300,040           | 0.81                         |
|   |       |                       |              |                       | 4,287,258         | 11.62                        |
| <b>JERSEY</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd  | 1.13% | 24/07/19              | GBP          | 100                   | 135,139           | 0.37                         |
| Intu Jersey 2 Ltd   | 2.88% | 01/11/22              | GBP          | 300                   | 377,605           | 1.02                         |
|   |       |                       |              |                       | 512,744           | 1.39                         |
| <b>LUXEMBURG</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| APERAM SA   | 0.63% | 08/07/21              | US\$         | 400                   | 501,408           | 1.36                         |
| Grand City Properties SA  | 0.25% | 02/03/22              | €            | 300                   | 343,825           | 0.93                         |
|   |       |                       |              |                       | 845,233           | 2.29                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br/>(Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>MALAYSIA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Cahaya Capital Ltd  | 0.00% | 18/09/21              | US\$         | 443                   | 433,697           | 1.18                         |
| Indah Capital Ltd   | 0.00% | 24/10/18              | SGD          | 600                   | 448,031           | 1.21                         |
|   |       |                       |              |                       | 881,728           | 2.39                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Siemens   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Financieringsmaatschappij<br>NV   | 1.05% | 16/08/17              | US\$         | 250                   | 300,313           | 0.81                         |
| STMicroelectronics NV   | 0.00% | 03/07/22              | US\$         | 200                   | 202,000           | 0.55                         |
| STMicroelectronics NV   | 0.25% | 03/07/24              | US\$         | 200                   | 199,630           | 0.54                         |
|   |       |                       |              |                       | 701,943           | 1.90                         |
| <b>NORWEGEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Telenor East Holding II AS  | 0.25% | 20/09/19              | US\$         | 600                   | 660,996           | 1.79                         |
| <b>SINGAPUR</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| CapitaLand Ltd  | 2.80% | 08/06/25              | SGD          | 750                   | 546,424           | 1.48                         |
| <b>SPANIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Telefonica Participaciones SAU  | 0.00% | 09/03/21              | €            | 500                   | 569,904           | 1.54                         |
| <b>TAIWAN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Nanya Technology Corp   | 0.00% | 24/01/22              | US\$         | 200                   | 232,700           | 0.63                         |
| Siliconware Precision<br>Industries Co Ltd  | 0.00% | 31/10/19              | US\$         | 250                   | 277,375           | 0.75                         |
| United Microelectronics Corp  | 0.00% | 18/05/20              | US\$         | 400                   | 420,314           | 1.14                         |
|   |       |                       |              |                       | 930,389           | 2.52                         |
| <b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Aabar Investments PJSC  | 0.50% | 27/03/20              | €            | 400                   | 407,319           | 1.10                         |
| DP World Ltd  | 1.75% | 19/06/24              | US\$         | 600                   | 610,380           | 1.66                         |
|   |       |                       |              |                       | 1,017,699         | 2.76                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| BP Capital Markets Plc  | 1.00% | 28/04/23              | GBP          | 400                   | 589,723           | 1.60                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Anthem Inc  | 2.75% | 15/10/42              | US\$         | 280                   | 721,882           | 1.96                         |
| Ares Capital Corp   | 4.38% | 15/01/19              | US\$         | 100                   | 103,125           | 0.28                         |
| BioMarin Pharmaceutical Inc   | 1.50% | 15/10/20              | US\$         | 112                   | 132,790           | 0.36                         |
| Citrix Systems Inc  | 0.50% | 15/04/19              | US\$         | 260                   | 312,793           | 0.85                         |
| Illumina Inc  | 0.00% | 15/06/19              | US\$         | 830                   | 845,745           | 2.29                         |
| Intel Corp  | 3.25% | 01/08/39              | US\$         | 723                   | 1,196,165         | 3.24                         |
| Lam Research Corp   | 1.25% | 15/05/18              | US\$         | 647                   | 1,523,057         | 4.13                         |
| Macquarie Infrastructure Corp   | 2.00% | 01/10/23              | US\$         | 778                   | 781,190           | 2.12                         |
| Microchip Technology Inc  | 1.63% | 15/02/25              | US\$         | 200                   | 300,588           | 0.82                         |
| ON Semiconductor Corp   | 1.00% | 01/12/20              | US\$         | 450                   | 467,550           | 1.27                         |
| Priceline Group Inc   | 1.00% | 15/03/18              | US\$         | 570                   | 1,127,602         | 3.06                         |
| Red Hat Inc   | 0.25% | 01/10/19              | US\$         | 440                   | 609,840           | 1.65                         |
| Salesforce.com Inc  | 0.25% | 01/04/18              | US\$         | 190                   | 247,178           | 0.67                         |
| Starwood Property Trust Inc   | 4.38% | 01/04/23              | US\$         | 168                   | 170,520           | 0.46                         |
| TESARO Inc  | 3.00% | 01/10/21              | US\$         | 45                    | 183,150           | 0.50                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| <u>Wertpapierbezeichnung</u>   | <u>Satz</u> | <u>Fälligkeits-<br/>datum</u> | <u>Wäh-<br/>rung</u> | <u>Nennwert<br/>(in Tsd.)</u> | <u>Marktwert<br/>US\$</u> | <u>% des<br/>Netto-<br/>vermögens</u> |
|--|-------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| ANLEIHEN (Fortsetzung)   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)   |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| Teva Pharmaceutical Finance<br>Co LLC  | 0.25%       | 01/02/26                      | US\$                 | 415                           | 447,009                   | 1.21                                  |
|  |             |                               |                      |                               | 9,170,184                 | 24.87                                 |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |             |                               |                      |                               | 34,032,346                | 92.28                                 |
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt     |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
|  |             |                               |                      |                               | 34,032,346                | 92.28                                 |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US\$ 31,477,954)</i>  |             |                               |                      |                               | 34,032,346                | 92.28                                 |
| Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten  |             |                               |                      |                               | 2,846,406                 | 7.72                                  |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>   |             |                               |                      |                               | 36,878,752                | 100.00                                |

Glossar:

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

---

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>AUSTRALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Macquarie Group Ltd 144A  | 3.00% | 03/12/18              | US\$         | 7,265                 | 7,352,642         | 0.52                         |
| Origin Energy Finance Ltd, VRB  | 7.88% | 16/06/71              | €            | 10,850                | 13,095,190        | 0.93                         |
|   |       |                       |              |                       | 20,447,832        | 1.45                         |
| <b>BERMUDA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Enstar Group Ltd  | 4.50% | 10/03/22              | US\$         | 5,580                 | 5,788,134         | 0.41                         |
| <b>KANADA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Cenovus Energy Inc  | 5.20% | 15/09/43              | US\$         | 6,450                 | 5,794,466         | 0.41                         |
| Cenovus Energy Inc 144A   | 4.25% | 15/04/27              | US\$         | 7,200                 | 6,868,389         | 0.49                         |
| Vale Canada Ltd   | 7.20% | 15/09/32              | US\$         | 4,693                 | 5,068,440         | 0.36                         |
|   |       |                       |              |                       | 17,731,295        | 1.26                         |
| <b>KAIMANINSELN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| XLIT Ltd, VRB   | 3.25% | 29/06/47              | €            | 4,530                 | 5,118,561         | 0.36                         |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Banque Federative du Credit<br>Mutuel SA 144A   | 2.75% | 22/01/19              | US\$         | 13,200                | 13,356,873        | 0.95                         |
| Credit Agricole Assurances SA,<br>VRB   | 4.75% | 27/09/48              | €            | 5,700                 | 7,249,903         | 0.52                         |
| Electricite de France SA, VRB   | 5.38% | 31/12/49              | €            | 6,600                 | 8,324,680         | 0.59                         |
| Electricite de France SA, VRB   | 5.88% | 31/12/49              | GBP          | 3,200                 | 4,246,839         | 0.30                         |
| Electricite de France SA, VRB   | 6.00% | 31/12/49              | GBP          | 3,700                 | 5,056,354         | 0.36                         |
| Groupama SA   | 6.00% | 23/01/27              | €            | 5,600                 | 7,592,334         | 0.54                         |
| TDF Infrastructure SAS  | 2.50% | 07/04/26              | €            | 8,800                 | 10,454,752        | 0.74                         |
|   |       |                       |              |                       | 56,281,735        | 4.00                         |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bundesobligation  | 0.50% | 23/02/18              | €            | 254                   | 292,033           | 0.02                         |
| Bundesobligation  | 1.00% | 22/02/19              | €            | 1,790                 | 2,096,141         | 0.15                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 2.00% | 15/08/23              | €            | 4,513                 | 5,791,221         | 0.41                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 1.75% | 15/02/24              | €            | 6,250                 | 7,949,090         | 0.56                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.00% | 15/08/26              | €            | 7,130                 | 7,842,488         | 0.56                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.25% | 15/02/27              | €            | 17,850                | 19,933,623        | 1.41                         |
| Commerzbank AG  | 4.00% | 23/03/26              | €            | 5,332                 | 6,559,962         | 0.47                         |
| Deutsche Bank AG  | 2.50% | 13/02/19              | US\$         | 18,814                | 18,875,652        | 1.34                         |
| EnBW Energie Baden-<br>Wuerttemberg AG, VRB   | 3.38% | 05/04/77              | €            | 5,676                 | 6,799,877         | 0.48                         |
|   |       |                       |              |                       | 76,140,087        | 5.40                         |
| <b>IRLAND</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Perrigo Finance Unlimited Co  | 4.38% | 15/03/26              | US\$         | 4,682                 | 4,834,393         | 0.34                         |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 6.25% | 31/12/49              | €            | 6,290                 | 7,261,356         | 0.52                         |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 7.75% | 31/12/49              | €            | 7,100                 | 8,999,722         | 0.64                         |
| Intesa Sanpaolo SpA 144A  | 5.71% | 15/01/26              | US\$         | 7,085                 | 7,493,513         | 0.53                         |
| UniCredit SpA 144A  | 3.75% | 12/04/22              | US\$         | 7,830                 | 8,036,020         | 0.57                         |
| UniCredit SpA 144A  | 4.63% | 12/04/27              | US\$         | 12,358                | 13,078,216        | 0.93                         |
|   |       |                       |              |                       | 44,868,827        | 3.19                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>JAPAN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 144A   | 1.45% | 08/09/17              | US\$         | 12,390                | 12,387,586        | 0.88                         |
| Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 144A   | 2.70% | 09/09/18              | US\$         | 9,658                 | 9,746,857         | 0.69                         |
| Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 144A   | 2.15% | 14/09/18              | US\$         | 12,880                | 12,912,000        | 0.92                         |
| Mizuho Bank Ltd 144A  | 1.55% | 17/10/17              | US\$         | 1,975                 | 1,974,857         | 0.14                         |
| Mizuho Bank Ltd 144A  | 2.15% | 20/10/18              | US\$         | 3,682                 | 3,689,954         | 0.26                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>40,711,254</b> | <b>2.89</b>                  |
| <b>JERSEY</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| AA Bond Co Ltd  | 2.88% | 31/01/22              | GBP          | 10,284                | 13,631,122        | 0.97                         |
| <b>LUXEMBURG</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Allergan Funding SCS  | 2.35% | 12/03/18              | US\$         | 14,394                | 14,455,896        | 1.03                         |
| Allergan Funding SCS  | 1.25% | 01/06/24              | €            | 5,540                 | 6,299,207         | 0.45                         |
| Allergan Funding SCS  | 2.13% | 01/06/29              | €            | 5,540                 | 6,325,984         | 0.45                         |
| Allergan Funding SCS  | 4.85% | 15/06/44              | US\$         | 3,905                 | 4,258,994         | 0.30                         |
| Pentair Finance SA  | 2.90% | 15/09/18              | US\$         | 4,946                 | 4,998,436         | 0.35                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>36,338,517</b> | <b>2.58</b>                  |
| <b>MEXIKO</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Trust F/1401  | 6.95% | 30/01/44              | US\$         | 4,260                 | 4,527,581         | 0.32                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Enel Finance International NV 144A  | 4.75% | 25/05/47              | US\$         | 4,550                 | 4,718,061         | 0.33                         |
| Mylan NV  | 2.25% | 22/11/24              | €            | 5,600                 | 6,612,020         | 0.47                         |
| Mylan NV  | 5.25% | 15/06/46              | US\$         | 5,620                 | 6,166,297         | 0.44                         |
| Repsol International Finance BV, VRB  | 4.50% | 25/03/75              | €            | 5,707                 | 6,702,721         | 0.48                         |
| Telefonica Europe BV, VRB   | 3.75% | 31/12/49              | €            | 8,000                 | 9,525,473         | 0.68                         |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV  | 4.10% | 01/10/46              | US\$         | 2,674                 | 2,470,821         | 0.17                         |
| Volkswagen International Finance NV   | 1.88% | 30/03/27              | €            | 12,400                | 14,136,253        | 1.00                         |
| Volkswagen International Finance NV, VRB  | 3.88% | 31/12/49              | €            | 7,700                 | 8,728,575         | 0.62                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>59,060,221</b> | <b>4.19</b>                  |
| <b>POLEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Tauron Polska Energia SA  | 2.38% | 05/07/27              | €            | 8,870                 | 10,134,382        | 0.72                         |
| <b>SPANIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco Santander SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | €            | 3,500                 | 4,297,427         | 0.31                         |
| CaixaBank SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | €            | 4,800                 | 5,799,238         | 0.41                         |
| FCC Aqualia SA  | 1.41% | 08/06/22              | €            | 9,840                 | 11,280,457        | 0.80                         |
| FCC Aqualia SA  | 2.63% | 08/06/27              | €            | 11,620                | 13,243,641        | 0.94                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>34,620,763</b> | <b>2.46</b>                  |
| <b>SCHWEDEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Akelius Residential Property AB   | 1.75% | 07/02/25              | €            | 5,800                 | 6,617,125         | 0.47                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>SCHWEDEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Vattenfall AB, VRB   | 3.00% | 19/03/77              | €            | 6,583                 | 7,355,023         | 0.52                         |
|  |       |                       |              |                       | 13,972,148        | 0.99                         |
| <b>SCHWEIZ</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Credit Suisse Group AG, VRB  | 7.13% | 31/12/49              | US\$         | 6,010                 | 6,474,813         | 0.46                         |
| Credit Suisse Group AG 144A  | 4.28% | 09/01/28              | US\$         | 4,835                 | 5,021,446         | 0.36                         |
| UBS Group Funding<br>Switzerland AG 144A   | 4.25% | 23/03/28              | US\$         | 4,280                 | 4,500,700         | 0.32                         |
|  |       |                       |              |                       | 15,996,959        | 1.14                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Aon Plc  | 2.88% | 14/05/26              | €            | 5,346                 | 6,691,798         | 0.48                         |
| Barclays Plc   | 4.84% | 09/05/28              | US\$         | 4,770                 | 4,880,442         | 0.35                         |
| Barclays Plc, VRB  | 7.25% | 31/12/49              | GBP          | 3,600                 | 4,945,353         | 0.35                         |
| Channel Link Enterprises<br>Finance Plc, VRB   | 1.76% | 30/06/50              | €            | 1,860                 | 2,134,875         | 0.15                         |
| Channel Link Enterprises<br>Finance Plc, VRB   | 2.71% | 30/06/50              | €            | 4,680                 | 5,382,912         | 0.38                         |
| GKN Holdings Plc   | 3.38% | 12/05/32              | GBP          | 3,090                 | 4,019,285         | 0.29                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB   | 4.75% | 31/12/49              | €            | 10,430                | 11,883,446        | 0.84                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB   | 6.00% | 31/12/49              | US\$         | 4,450                 | 4,674,903         | 0.33                         |
| RAC Bond Co Plc  | 4.57% | 06/05/23              | GBP          | 4,700                 | 6,633,978         | 0.47                         |
| RAC Bond Co Plc  | 4.87% | 06/05/26              | GBP          | 6,850                 | 9,908,947         | 0.70                         |
| Royal Bank of Scotland Group<br>Plc  | 2.50% | 22/03/23              | €            | 6,000                 | 7,273,899         | 0.52                         |
| Royal Bank of Scotland Group<br>Plc  | 3.88% | 12/09/23              | US\$         | 5,850                 | 5,977,547         | 0.42                         |
| Royal Bank of Scotland Group<br>Plc, FRB   | 2.65% | 15/05/23              | US\$         | 9,010                 | 9,076,742         | 0.64                         |
| Royal Bank of Scotland Group<br>Plc, VRB   | 8.63% | 31/12/49              | US\$         | 3,960                 | 4,318,875         | 0.31                         |
|  |       |                       |              |                       | 87,803,002        | 6.23                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Abbott Laboratories  | 4.90% | 30/11/46              | US\$         | 5,300                 | 5,862,450         | 0.42                         |
| AbbVie Inc   | 2.13% | 17/11/28              | €            | 3,674                 | 4,290,220         | 0.30                         |
| Air Lease Corp   | 3.38% | 15/01/19              | US\$         | 6,000                 | 6,113,618         | 0.43                         |
| Aquarion Co 144A   | 4.00% | 15/08/24              | US\$         | 10,070                | 10,520,007        | 0.75                         |
| AT&T Inc   | 2.35% | 04/09/29              | €            | 10,330                | 11,654,434        | 0.83                         |
| AT&T Inc   | 3.15% | 04/09/36              | €            | 7,150                 | 8,054,797         | 0.57                         |
| AT&T Inc   | 6.00% | 15/08/40              | US\$         | 6,208                 | 7,064,133         | 0.50                         |
| AT&T Inc   | 5.45% | 01/03/47              | US\$         | 10,000                | 10,784,334        | 0.77                         |
| Athene Global Funding 144A, FRB  | 2.30% | 20/04/20              | US\$         | 6,320                 | 6,346,389         | 0.45                         |
| Bank of America Corp   | 6.40% | 28/08/17              | US\$         | 12,800                | 12,889,240        | 0.92                         |
| Bank of America Corp   | 6.00% | 01/09/17              | US\$         | 21,200                | 21,343,253        | 1.52                         |
| Bank of America Corp   | 5.75% | 01/12/17              | US\$         | 40,830                | 41,517,083        | 2.95                         |
| Bank of America Corp   | 4.18% | 25/11/27              | US\$         | 6,220                 | 6,328,049         | 0.45                         |
| Bank of America Corp, VRB  | 1.78% | 04/05/27              | €            | 5,516                 | 6,340,825         | 0.45                         |
| Basin Electric Power<br>Cooperative 144A   | 4.75% | 26/04/47              | US\$         | 6,340                 | 6,642,841         | 0.47                         |
| Boardwalk Pipelines LP   | 4.95% | 15/12/24              | US\$         | 10,220                | 10,823,809        | 0.77                         |
| Brighthouse Financial Inc 144A   | 3.70% | 22/06/27              | US\$         | 7,000                 | 6,913,790         | 0.49                         |
| Brighthouse Financial Inc 144A   | 4.70% | 22/06/47              | US\$         | 6,900                 | 6,827,105         | 0.48                         |
| Cantor Fitzgerald LP 144A  | 6.50% | 17/06/22              | US\$         | 8,080                 | 9,067,054         | 0.64                         |
| CBL & Associates LP  | 5.25% | 01/12/23              | US\$         | 5,799                 | 5,668,476         | 0.40                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| CBL & Associates LP  | 4.60% | 15/10/24              | US\$         | 3,700                 | 3,411,394         | 0.24                         |
| CBL & Associates LP  | 5.95% | 15/12/26              | US\$         | 3,280                 | 3,249,118         | 0.23                         |
| CBRE Services Inc  | 4.88% | 01/03/26              | US\$         | 5,920                 | 6,348,702         | 0.45                         |
| Charter Communications<br>Operating LLC/Charter<br>Communications Operating<br>Capital                         | 6.83% | 23/10/55              | US\$         | 3,720                 | 4,576,020         | 0.32                         |
| Charter Communications<br>Operating LLC/Charter<br>Communications Operating<br>Capital 144A                    | 5.38% | 01/05/47              | US\$         | 4,260                 | 4,518,391         | 0.32                         |
| Citigroup Inc  | 1.85% | 24/11/17              | US\$         | 17,999                | 18,021,488        | 1.28                         |
| Citigroup Inc  | 4.45% | 29/09/27              | US\$         | 7,748                 | 8,056,715         | 0.57                         |
| Cleco Corporate Holdings LLC   | 3.74% | 01/05/26              | US\$         | 6,112                 | 6,153,558         | 0.44                         |
| Cleco Corporate Holdings LLC   | 4.97% | 01/05/46              | US\$         | 12,063                | 12,908,326        | 0.92                         |
| DCP Midstream Operating LP<br>144A, VRB  | 5.85% | 21/05/43              | US\$         | 7,000                 | 6,492,500         | 0.46                         |
| Dell International LLC/EMC<br>Corp 144A  | 6.02% | 15/06/26              | US\$         | 6,920                 | 7,650,103         | 0.54                         |
| Dell International LLC/EMC<br>Corp 144A  | 8.35% | 15/07/46              | US\$         | 6,380                 | 8,253,359         | 0.59                         |
| Discovery Communications LLC   | 4.95% | 15/05/42              | US\$         | 4,600                 | 4,339,988         | 0.31                         |
| Domino's Pizza Master Issuer<br>LLC 144A   | 4.12% | 25/07/47              | US\$         | 12,860                | 12,868,037        | 0.91                         |
| DXC Technology Co 144A   | 4.75% | 15/04/27              | US\$         | 8,110                 | 8,492,919         | 0.60                         |
| Education Realty Operating<br>Partnership LP   | 4.60% | 01/12/24              | US\$         | 7,220                 | 7,372,909         | 0.52                         |
| Emera US Finance LP  | 4.75% | 15/06/46              | US\$         | 10,708                | 11,325,118        | 0.80                         |
| Enable Midstream Partners LP   | 4.40% | 15/03/27              | US\$         | 6,838                 | 6,872,046         | 0.49                         |
| Enable Midstream Partners LP   | 5.00% | 15/05/44              | US\$         | 6,575                 | 6,225,082         | 0.44                         |
| Enbridge Energy Partners LP,<br>VRB  | 8.05% | 01/10/37              | US\$         | 2,968                 | 2,964,290         | 0.21                         |
| Energy Transfer LP   | 6.13% | 15/12/45              | US\$         | 5,870                 | 6,413,788         | 0.46                         |
| Energy Transfer LP, FRB  | 4.19% | 01/11/66              | US\$         | 5,000                 | 4,346,875         | 0.31                         |
| EnLink Midstream Partners LP   | 4.85% | 15/07/26              | US\$         | 8,734                 | 9,062,899         | 0.64                         |
| Fairfax US Inc 144A  | 4.88% | 13/08/24              | US\$         | 14,382                | 14,942,327        | 1.06                         |
| FirstEnergy Corp   | 3.90% | 15/07/27              | US\$         | 4,440                 | 4,453,880         | 0.32                         |
| FirstEnergy Corp   | 4.85% | 15/07/47              | US\$         | 4,440                 | 4,510,845         | 0.32                         |
| Ford Motor Credit Co LLC   | 1.72% | 06/12/17              | US\$         | 13,344                | 13,346,027        | 0.95                         |
| Ford Motor Credit Co LLC   | 2.38% | 16/01/18              | US\$         | 17,396                | 17,453,208        | 1.24                         |
| Ford Motor Credit Co LLC   | 2.26% | 28/03/19              | US\$         | 20,000                | 20,032,304        | 1.42                         |
| General Electric Co  | 2.13% | 17/05/37              | €            | 10,285                | 11,512,058        | 0.82                         |
| General Motors Financial Co<br>Inc   | 3.10% | 15/01/19              | US\$         | 29,620                | 30,022,423        | 2.13                         |
| General Motors Financial Co<br>Inc   | 4.35% | 17/01/27              | US\$         | 8,000                 | 8,100,656         | 0.58                         |
| Goldman Sachs Group Inc  | 5.95% | 18/01/18              | US\$         | 26,297                | 26,886,563        | 1.91                         |
| Goldman Sachs Group Inc  | 1.25% | 01/05/25              | €            | 2,893                 | 3,259,950         | 0.23                         |
| HCA Inc  | 5.50% | 15/06/47              | US\$         | 5,300                 | 5,496,541         | 0.39                         |
| Hewlett Packard Enterprise Co  | 6.35% | 15/10/45              | US\$         | 7,371                 | 7,810,669         | 0.55                         |
| Jefferies Group LLC  | 6.50% | 20/01/43              | US\$         | 7,500                 | 8,521,129         | 0.60                         |
| Jimmy Johns Funding LLC  | 4.85% | 30/07/47              | US\$         | 10,910                | 10,890,395        | 0.77                         |
| Kraft Heinz Foods Co   | 2.25% | 25/05/28              | €            | 6,450                 | 7,376,942         | 0.52                         |
| Macy's Retail Holdings Inc   | 4.38% | 01/09/23              | US\$         | 9,533                 | 9,383,241         | 0.67                         |
| Marathon Oil Corp  | 6.60% | 01/10/37              | US\$         | 6,127                 | 6,757,916         | 0.48                         |
| Morgan Stanley   | 6.25% | 28/08/17              | US\$         | 12,800                | 12,889,293        | 0.92                         |
| Morgan Stanley   | 5.95% | 28/12/17              | US\$         | 21,917                | 22,362,827        | 1.59                         |
| Morgan Stanley   | 1.88% | 27/04/27              | €            | 6,750                 | 7,704,140         | 0.55                         |
| Motorola Solutions Inc   | 5.50% | 01/09/44              | US\$         | 6,707                 | 6,825,209         | 0.48                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$    | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Neuberger Berman Group   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| LLC/Neuberger Berman<br>Finance Corp 144A  | 4.50% | 15/03/27              | US\$         | 4,000                 | 4,194,754            | 0.30                         |
| Sabine Pass Liquefaction LLC   | 5.88% | 30/06/26              | US\$         | 5,500                 | 6,167,454            | 0.44                         |
| Select Income Real Estate<br>Investment Trust  | 4.25% | 15/05/24              | US\$         | 7,760                 | 7,708,068            | 0.55                         |
| Southern Power Co  | 4.95% | 15/12/46              | US\$         | 4,900                 | 5,078,914            | 0.36                         |
| Synchrony Financial  | 1.88% | 15/08/17              | US\$         | 2,397                 | 2,397,109            | 0.17                         |
| Taco Bell Funding LLC 144A   | 3.83% | 25/05/46              | US\$         | 6,431                 | 6,603,716            | 0.47                         |
| Taco Bell Funding LLC 144A   | 4.38% | 25/05/46              | US\$         | 9,597                 | 10,003,462           | 0.71                         |
| Taco Bell Funding LLC 144A   | 4.97% | 25/05/46              | US\$         | 11,672                | 12,312,201           | 0.87                         |
| TGIF Funding LLC 2017-1A 144A  | 6.20% | 30/04/47              | US\$         | 17,885                | 17,862,796           | 1.27                         |
| Verizon Communications Inc   | 5.25% | 16/03/37              | US\$         | 5,676                 | 6,113,533            | 0.43                         |
| Viacom Inc   | 4.85% | 15/12/34              | US\$         | 3,685                 | 3,662,833            | 0.26                         |
| Viacom Inc   | 5.85% | 01/09/43              | US\$         | 2,862                 | 3,098,089            | 0.22                         |
| Viacom Inc, VRB  | 5.88% | 28/02/57              | US\$         | 7,080                 | 7,372,050            | 0.52                         |
|  |       |                       |              |                       | 728,089,054          | 51.68                        |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | <b>1,276,095,867</b> | <b>90.58</b>                 |
| <b>STAMMAKTIEN</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| NuStar Energy LP   |       |                       | US\$         | 238                   | 5,975,640            | 0.43                         |
|  |       |                       |              |                       | 5,975,640            | 0.43                         |
| <b>STAMMAKTIEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <b>5,975,640</b>     | <b>0.43</b>                  |
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt     |       |                       |              |                       |                      |                              |
|  |       |                       |              |                       | 1,282,071,507        | 91.01                        |
| Sonstige Wertpapiere   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| <b>KANADA</b>  |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Fairfax Financial Holdings Ltd   | 4.70% | 16/12/26              | CAD          | 7,402                 | 5,923,516            | 0.42                         |
|  |       |                       |              |                       | 5,923,516            | 0.42                         |
| <b>ITALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| UniCredit SpA, VRB   | 9.25% | 31/12/49              | €            | 3,800                 | 4,880,272            | 0.34                         |
|  |       |                       |              |                       | 4,880,272            | 0.34                         |
| <b>SPANIEN</b>   |       |                       |              |                       |                      |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argenteria SA, VRB   | 5.88% | 31/12/49              | €            | 12,200                | 13,944,700           | 0.99                         |
|  |       |                       |              |                       | 13,944,700           | 0.99                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | <b>24,748,488</b>    | <b>1.75</b>                  |
| Sonstige Wertpapiere insgesamt   |       |                       |              |                       | 24,748,488           | 1.75                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  | Marktwert<br>US\$    | % des<br>Netto<br>vermögens |
|--|----------------------|-----------------------------|
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US\$ 1,265,793,589)</i> | 1,306,819,995        | 92.76                       |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>     | 101,925,997          | 7.24                        |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                                 | <u>1,408,745,992</u> | <u>100.00</u>               |

Glossar:

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

---

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Argentine Bonos del Tesoro <sup>Ω</sup>   | 18.20% | 03/10/21              | ARS          | 26,743                | 1,783,460         | 0.45                         |
| Argentinische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.00%  | 15/01/27              | €            | 475                   | 507,198           | 0.13                         |
| Argentinische internationale<br>Staatsanleihe   | 7.63%  | 22/04/46              | US\$         | 1,055                 | 1,083,221         | 0.28                         |
| Argentinische internationale<br>Staatsanleihe   | 7.13%  | 28/06/17 <sup>^</sup> | US\$         | 1,095                 | 995,414           | 0.25                         |
| Argentinische internationale<br>Staatsanleihe, VRB <sup>Ω</sup>   | 0.00%  | 15/12/35              | €            | 1,430                 | 144,799           | 0.04                         |
| Argentinische internationale<br>Staatsanleihe, VRB <sup>Ω</sup>   | 0.00%  | 15/12/35              | US\$         | 7,386                 | 661,083           | 0.17                         |
| Banco Macro SA, VRB   | 6.75%  | 04/11/26              | US\$         | 1,750                 | 1,823,850         | 0.46                         |
| Banco Supervielle SA, FRB <sup>Ω</sup>  | 24.17% | 09/08/20              | ARS          | 9,180                 | 586,619           | 0.15                         |
| Provincia de Buenos Aires   | 6.50%  | 15/02/23              | US\$         | 350                   | 358,225           | 0.09                         |
| Provincia de Buenos Aires   | 7.88%  | 15/06/27              | US\$         | 295                   | 306,721           | 0.08                         |
| Provincia de Cordoba  | 7.13%  | 10/06/21              | US\$         | 950                   | 1,000,701         | 0.25                         |
| Provincia de Cordoba  | 7.45%  | 01/09/24              | US\$         | 300                   | 312,198           | 0.08                         |
| Provincia de Cordoba  | 7.13%  | 01/08/27              | US\$         | 470                   | 467,650           | 0.12                         |
| Provincia de Tierra Del Fuego<br>Argentina  | 8.95%  | 17/04/27              | US\$         | 177                   | 187,841           | 0.05                         |
| Tarjeta Naranja SA, FRB <sup>Ω</sup>  | 22.44% | 11/04/22              | US\$         | 287                   | 295,610           | 0.07                         |
| YPF SA  | 16.50% | 09/05/22              | ARS          | 10,026                | 573,541           | 0.15                         |
| YPF SA  | 8.75%  | 04/04/24              | US\$         | 906                   | 1,035,014         | 0.26                         |
| YPF SA 144A   | 8.50%  | 28/07/25              | US\$         | 210                   | 237,243           | 0.06                         |
|   |        |                       |              |                       | 12,360,388        | 3.14                         |
| <b>ARMENIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Armenische internationale<br>Anleihe  | 6.00%  | 30/09/20              | US\$         | 200                   | 210,000           | 0.05                         |
| Armenische internationale<br>Anleihe  | 7.15%  | 26/03/25              | US\$         | 2,041                 | 2,239,997         | 0.57                         |
|   |        |                       |              |                       | 2,449,997         | 0.62                         |
| <b>AUSTRALIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Paladin Energy Ltd, FTB   | 7.00%  | 31/03/20              | US\$         | 2,372                 | 1,731,560         | 0.44                         |
| Quintis Ltd   | 8.75%  | 01/08/23              | US\$         | 1,190                 | 922,250           | 0.23                         |
|   |        |                       |              |                       | 2,653,810         | 0.67                         |
| <b>ÖSTERREICH</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Erste Group Bank AG, VRB  | 8.88%  | 31/12/49              | €            | 1,400                 | 1,858,483         | 0.47                         |
| Steinhoff Finance Holding<br>GmbH   | 1.25%  | 21/10/23              | €            | 1,500                 | 1,658,645         | 0.42                         |
|   |        |                       |              |                       | 3,517,128         | 0.89                         |
| <b>ASERBAIDSCHAN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| International Bank of<br>Azerbaijan OJSC, FTB <sup>Ω</sup>  | 5.63%  | 11/06/19              | US\$         | 490                   | 404,270           | 0.10                         |
| Southern Gas Corridor CJSC  | 6.88%  | 24/03/26              | US\$         | 1,035                 | 1,124,274         | 0.29                         |
|   |        |                       |              |                       | 1,528,544         | 0.39                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>BAHRAIN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bahrainische internationale<br>Staatsanleihe  | 7.00%  | 12/10/28              | US\$         | 703                   | 713,344           | 0.18                         |
| <b>WEISSRUSSLAND</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Weißrussische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.88%  | 28/02/23              | US\$         | 785                   | 803,546           | 0.20                         |
| Weißrussische internationale<br>Staatsanleihe   | 7.63%  | 29/06/27              | US\$         | 790                   | 810,737           | 0.21                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>1,614,283</u>  | <u>0.41</u>                  |
| <b>BELGIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ablynx NV   | 3.25%  | 27/05/20              | €            | 1,100                 | 1,395,748         | 0.35                         |
| <b>BERMUDA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ship Finance International Ltd  | 5.75%  | 15/10/21              | US\$         | 1,628                 | 1,566,950         | 0.40                         |
| Weatherford International Ltd<br>144A   | 9.88%  | 15/02/24              | US\$         | 100                   | 104,562           | 0.02                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>1,671,512</u>  | <u>0.42</u>                  |
| <b>BOLIVIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bolivianische internationale<br>Staatsanleihe   | 4.50%  | 20/03/28              | US\$         | 1,765                 | 1,736,319         | 0.44                         |
| <b>BRASIL IEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco do Brasil SA, VRB   | 8.50%  | 31/12/49              | US\$         | 389                   | 423,038           | 0.11                         |
| Banco do Brasil SA, VRB   | 9.00%  | 31/12/49              | US\$         | 2,120                 | 2,151,800         | 0.55                         |
| Brazil Notas do Tesouro<br>Nacional - Series F <sup>Ω</sup>   | 10.00% | 01/01/21              | BRL          | 6,080                 | 1,838,959         | 0.47                         |
| Brazil Notas do Tesouro<br>Nacional - Series F <sup>Ω</sup>   | 10.00% | 01/01/23              | BRL          | 11,825                | 3,532,899         | 0.90                         |
| Brasilianische internationale<br>Staatsanleihe  | 6.00%  | 07/04/26              | US\$         | 400                   | 432,300           | 0.11                         |
| Brasilianische internationale<br>Staatsanleihe  | 10.13% | 15/05/27              | US\$         | 304                   | 432,440           | 0.11                         |
| Brasilianische internationale<br>Staatsanleihe  | 8.25%  | 20/01/34              | US\$         | 425                   | 532,844           | 0.13                         |
| Brasilianische internationale<br>Staatsanleihe  | 5.00%  | 27/01/45              | US\$         | 540                   | 473,850           | 0.12                         |
| Samarco Mineracao SA <sup>Ω±</sup>  | 4.13%  | 01/11/22              | US\$         | 1,420                 | 809,400           | 0.21                         |
| Samarco Mineracao SA <sup>Ω±</sup>  | 5.75%  | 24/10/23              | US\$         | 450                   | 257,625           | 0.06                         |
| Vale SA   | 5.63%  | 11/09/42              | US\$         | 751                   | 717,205           | 0.18                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>11,602,360</u> | <u>2.95</u>                  |
| <b>BRITISCHE JUNGFERNI NSELN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| PB Issuer No 4 Ltd  | 3.25%  | 03/07/21              | US\$         | 1,574                 | 1,536,224         | 0.39                         |
| State Grid Overseas<br>Investment 2016 Ltd  | 3.50%  | 04/05/27              | US\$         | 570                   | 568,931           | 0.14                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>2,105,155</u>  | <u>0.53</u>                  |
| <b>KANADA</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bombardier Inc 144A   | 6.00%  | 15/10/22              | US\$         | 1,180                 | 1,183,516         | 0.30                         |
| Enbridge Inc, VRB   | 6.00%  | 15/01/77              | US\$         | 620                   | 649,422           | 0.17                         |
| First Quantum Minerals Ltd  | 7.25%  | 01/04/23              | US\$         | 200                   | 197,000           | 0.05                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>KANADA (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| First Quantum Minerals Ltd  | 7.50%  | 01/04/25              | US\$         | 200                   | 195,745           | 0.05                         |
| Seven Generations Energy Ltd<br>144A  | 6.88%  | 30/06/23              | US\$         | 275                   | 286,736           | 0.07                         |
| Teck Resources Ltd  | 6.25%  | 15/07/41              | US\$         | 560                   | 584,620           | 0.15                         |
| Telesat Canada/Telesat LLC<br>144A  | 8.88%  | 15/11/24              | US\$         | 1,208                 | 1,359,881         | 0.35                         |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International Inc  | 4.50%  | 15/05/23              | €            | 135                   | 127,021           | 0.03                         |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International Inc 144A   | 5.88%  | 15/05/23              | US\$         | 847                   | 727,158           | 0.18                         |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International Inc 144A   | 7.00%  | 15/03/24              | US\$         | 511                   | 540,454           | 0.14                         |
|   |        |                       |              |                       | 5,851,553         | 1.49                         |
| <b>KAIMANI NSELN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| China Evergrande Group  | 6.25%  | 28/06/21              | US\$         | 580                   | 566,075           | 0.14                         |
| China Evergrande Group  | 7.50%  | 28/06/23              | US\$         | 590                   | 573,280           | 0.15                         |
| China Evergrande Group  | 8.75%  | 28/06/25              | US\$         | 580                   | 568,198           | 0.14                         |
| China Overseas Finance<br>Investment Cayman V Ltd   | 0.00%  | 05/01/23              | US\$         | 1,200                 | 1,238,700         | 0.31                         |
| CSCEC Finance Cayman II Ltd   | 2.90%  | 05/07/22              | US\$         | 420                   | 418,945           | 0.11                         |
| CSCEC Finance Cayman II Ltd   | 3.50%  | 05/07/27              | US\$         | 500                   | 493,025           | 0.13                         |
| Ctrip.com International Ltd   | 1.99%  | 01/07/25              | US\$         | 1,233                 | 1,508,113         | 0.38                         |
| Emirates NBD Tier 1 Ltd, VRB  | 5.75%  | 31/12/49              | US\$         | 1,064                 | 1,084,615         | 0.28                         |
| Kaisa Group Holdings Ltd, PIK   | 7.56%  | 31/12/19              | US\$         | 664                   | 663,848           | 0.17                         |
| Kaisa Group Holdings Ltd, PIK   | 7.56%  | 30/06/20              | US\$         | 478                   | 478,000           | 0.12                         |
| Kaisa Group Holdings Ltd, PIK   | 7.56%  | 31/12/20              | US\$         | 442                   | 442,553           | 0.11                         |
| Kaisa Group Holdings Ltd, PIK   | 7.56%  | 30/06/21              | US\$         | 351                   | 350,574           | 0.09                         |
| MAF Global Securities Ltd, VRB  | 5.50%  | 31/12/49              | US\$         | 790                   | 799,381           | 0.20                         |
| Mongolian Mining Corp <sup>±</sup>  | 8.88%  | 29/03/17*             | US\$         | 250                   | 162,813           | 0.04                         |
| Odebrecht Drilling Norbe<br>VIII/IX Ltd <sup>±</sup>  | 6.35%  | 30/06/21              | US\$         | 435                   | 236,922           | 0.06                         |
| Odebrecht Offshore Drilling<br>Finance Ltd <sup>±</sup>   | 6.75%  | 01/10/22              | US\$         | 802                   | 274,717           | 0.07                         |
| Vale Overseas Ltd   | 6.25%  | 10/08/26              | US\$         | 643                   | 696,015           | 0.18                         |
|   |        |                       |              |                       | 10,555,774        | 2.68                         |
| <b>CHILE</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bonos de la Tesoreria de la<br>Republica en pesos <sup>Ω</sup>  | 4.50%  | 01/03/26              | CLP          | 405,000               | 626,831           | 0.16                         |
| Bonos de la Tesoreria de la<br>Republica en pesos <sup>Ω</sup>  | 5.00%  | 01/03/35              | CLP          | 205,000               | 326,170           | 0.08                         |
| Chilenische internationale<br>Staatsanleihe   | 3.86%  | 21/06/47              | US\$         | 475                   | 477,141           | 0.12                         |
|   |        |                       |              |                       | 1,430,142         | 0.36                         |
| <b>CHINA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bank of China Ltd   | 5.00%  | 13/11/24              | US\$         | 2,319                 | 2,488,884         | 0.63                         |
| China Railway Construction<br>Corp Ltd  | 1.50%  | 21/12/21              | CNY          | 10,000                | 1,448,115         | 0.37                         |
|   |        |                       |              |                       | 3,936,999         | 1.00                         |
| <b>KOLUMBIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Colombian TES   | 10.00% | 24/07/24              | COP          | 4,267,000             | 1,700,832         | 0.43                         |
| Colombian TES   | 7.50%  | 26/08/26              | COP          | 140,000               | 48,965            | 0.01                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>KOLUMBIEN (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Colombian TES   | 6.00%  | 28/04/28              | COP          | 3,152,800             | 983,341           | 0.25                         |
| Ecopetrol SA  | 5.88%  | 18/09/23              | US\$         | 236                   | 258,656           | 0.07                         |
| Ecopetrol SA  | 5.88%  | 28/05/45              | US\$         | 326                   | 300,898           | 0.08                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>3,292,692</u>  | <u>0.84</u>                  |
| <b>KROATIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Kroatische internationale Staatsanleihe   | 5.50%  | 04/04/23              | US\$         | 510                   | 558,450           | 0.14                         |
| Kroatische internationale Staatsanleihe   | 3.00%  | 20/03/27              | €            | 880                   | 1,019,435         | 0.26                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>1,577,885</u>  | <u>0.40</u>                  |
| <b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Dominikanische internationale Anleihe   | 5.95%  | 25/01/27              | US\$         | 515                   | 539,462           | 0.14                         |
| Dominikanische internationale Anleihe   | 6.85%  | 27/01/45              | US\$         | 495                   | 530,269           | 0.13                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>1,069,731</u>  | <u>0.27</u>                  |
| <b>ECUADOR</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ecuadorianische internationale Staatsanleihe  | 10.75% | 28/03/22              | US\$         | 480                   | 514,200           | 0.13                         |
| Ecuadorianische internationale Staatsanleihe  | 8.75%  | 02/06/23              | US\$         | 880                   | 871,200           | 0.22                         |
| Ecuadorianische internationale Staatsanleihe  | 7.95%  | 20/06/24              | US\$         | 900                   | 842,625           | 0.21                         |
| Ecuadorianische internationale Staatsanleihe  | 9.65%  | 13/12/26              | US\$         | 620                   | 625,425           | 0.16                         |
| Ecuadorianische internationale Staatsanleihe  | 9.63%  | 02/06/27              | US\$         | 1,685                 | 1,691,319         | 0.43                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>4,544,769</u>  | <u>1.15</u>                  |
| <b>ÄGYPTEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ägyptische internationale Staatsanleihe   | 6.13%  | 31/01/22              | US\$         | 545                   | 557,603           | 0.14                         |
| Ägyptische internationale Staatsanleihe   | 7.50%  | 31/01/27              | US\$         | 1,310                 | 1,393,513         | 0.36                         |
| Ägyptische internationale Staatsanleihe   | 8.50%  | 31/01/47              | US\$         | 1,798                 | 1,944,537         | 0.49                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>3,895,653</u>  | <u>0.99</u>                  |
| <b>EL SALVADOR</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Internationale Staatsanleihe El Salvador  | 5.88%  | 30/01/25              | US\$         | 868                   | 784,455           | 0.20                         |
| Internationale Staatsanleihe El Salvador  | 8.63%  | 28/02/29              | US\$         | 455                   | 474,906           | 0.12                         |
| Internationale Staatsanleihe El Salvador  | 7.65%  | 15/06/35              | US\$         | 115                   | 108,388           | 0.03                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>1,367,749</u>  | <u>0.35</u>                  |
| <b>FRANKREICH</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| BNP Paribas SA, VRB   | 6.75%  | 31/12/49              | US\$         | 2,000                 | 2,127,500         | 0.54                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>Frankreich (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Credit Agricole SA, VRB   | 8.13% | 31/12/49              | US\$         | 400                   | 466,555           | 0.12                         |
| Credit Agricole SA 144A, VRB  | 8.13% | 31/12/49              | US\$         | 700                   | 815,657           | 0.21                         |
| SFR Group SA 144A   | 6.00% | 15/05/22              | US\$         | 1,215                 | 1,271,194         | 0.32                         |
| SFR Group SA 144A   | 7.38% | 01/05/26              | US\$         | 1,890                 | 2,051,831         | 0.52                         |
| Societe Generale SA, VRB  | 7.88% | 31/12/49              | US\$         | 470                   | 518,175           | 0.13                         |
| Societe Generale SA, VRB  | 8.00% | 31/12/49              | US\$         | 1,850                 | 2,102,063         | 0.53                         |
| Societe Generale SA 144A,<br>VRB  | 8.00% | 31/12/49              | US\$         | 510                   | 579,487           | 0.15                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>9,932,462</u>  | <u>2.52</u>                  |
| <b>GABUN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Gabunische internationale<br>Staatsanleihe  | 6.38% | 12/12/24              | US\$         | 1,155                 | 1,127,569         | 0.29                         |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bayer AG  | 0.05% | 15/06/20              | €            | 400                   | 481,504           | 0.12                         |
| Unitymedia GmbH   | 3.75% | 15/01/27              | €            | 340                   | 397,061           | 0.10                         |
| Unitymedia GmbH 144A  | 6.13% | 15/01/25              | US\$         | 1,340                 | 1,439,662         | 0.37                         |
| Unitymedia Hessen GmbH & Co<br>KG/Unitymedia NRW GmbH   | 4.00% | 15/01/25              | €            | 681                   | 822,017           | 0.21                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>3,140,244</u>  | <u>0.80</u>                  |
| <b>HONGKONG</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bagan Capital Ltd   | 0.00% | 23/09/21              | US\$         | 1,459                 | 1,542,710         | 0.39                         |
| Bank of China Hong Kong Ltd   | 5.55% | 11/02/20              | US\$         | 479                   | 513,727           | 0.13                         |
| Baosteel Hong Kong<br>Investment Co Ltd   | 0.00% | 01/12/18              | US\$         | 1,480                 | 1,513,108         | 0.39                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>3,569,545</u>  | <u>0.91</u>                  |
| <b>UNGARN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ungarische Staatsanleihe  | 3.00% | 27/10/27              | HUF          | 366,350               | 1,342,828         | 0.34                         |
| <b>INDIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Housing Development Finance<br>Corp Ltd   | 6.88% | 30/04/20              | INR          | 30,000                | 457,113           | 0.12                         |
| <b>INDONESIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Indonesische internationale<br>Staatsanleihe  | 3.75% | 14/06/28              | €            | 625                   | 781,951           | 0.20                         |
| Indonesische Schatzanweisung  | 8.38% | 15/03/24              | IDR          | 4,312,000             | 350,669           | 0.09                         |
| Indonesische Schatzanweisung  | 8.38% | 15/09/26              | IDR          | 7,775,000             | 644,757           | 0.16                         |
| Indonesische Schatzanweisung  | 9.00% | 15/03/29              | IDR          | 27,439,000            | 2,349,254         | 0.60                         |
| Indonesische Schatzanweisung  | 8.75% | 15/05/31              | IDR          | 3,262,000             | 276,123           | 0.07                         |
| Indonesische Schatzanweisung  | 8.25% | 15/05/36              | IDR          | 48,093,000            | 3,870,174         | 0.98                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>8,272,928</u>  | <u>2.10</u>                  |
| <b>IRLAND</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Alfa Bond Issuance Plc  | 9.25% | 16/02/22              | RUB          | 25,000                | 432,837           | 0.11                         |
| Gazprombank OJSC Via GPB<br>Eurobond Finance Plc, VRB   | 7.50% | 28/12/23              | US\$         | 300                   | 313,200           | 0.08                         |
| Gazprombank OJSC Via GPB<br>Eurobond Finance Plc, VRB   | 7.88% | 31/12/49              | US\$         | 290                   | 295,075           | 0.07                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>IRLAND (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| VTB Bank PJSC via VTB Eurasia DAC, VRB  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 9.50% | 31/12/49              | US\$         | 1,045                 | 1,163,869         | 0.30                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>2,204,981</u>  | <u>0.56</u>                  |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 7.75% | 31/12/49              | €            | 2,800                 | 3,549,187         | 0.90                         |
| Nuovo Trasporto Viaggiatori SpA, FRB  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 3.50% | 01/06/23              | €            | 1,050                 | 1,215,659         | 0.31                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>4,764,846</u>  | <u>1.21</u>                  |
| <b>ELFENBEINKÜSTE</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ivorische internationale Staatsanleihe  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 6.38% | 03/03/28              | US\$         | 540                   | 546,075           | 0.14                         |
| Ivorische internationale Staatsanleihe  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 6.13% | 15/06/33              | US\$         | 485                   | 467,419           | 0.12                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>1,013,494</u>  | <u>0.26</u>                  |
| <b>JERSEY</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Aston Martin Capital Holdings Ltd 144A  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 6.50% | 15/04/22              | US\$         | 1,138                 | 1,189,210         | 0.30                         |
| Helical Bar Jersey Ltd  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 4.00% | 17/06/19              | GBP          | 1,000                 | 1,286,740         | 0.33                         |
| PHP Finance Jersey Ltd  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 4.25% | 20/05/19              | GBP          | 1,100                 | 1,661,746         | 0.42                         |
| Premier Oil Finance Jersey Ltd  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 2.50% | 27/07/18              | US\$         | 1,500                 | 1,362,000         | 0.35                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>5,499,696</u>  | <u>1.40</u>                  |
| <b>KASACHSTAN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Kazkommertsbank JSC   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 5.50% | 21/12/22              | US\$         | 1,193                 | 1,148,304         | 0.29                         |
| KazMunayGas National Co JSC   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 4.75% | 19/04/27              | US\$         | 820                   | 805,998           | 0.21                         |
| KazMunayGas National Co JSC   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 5.75% | 19/04/47              | US\$         | 590                   | 559,615           | 0.14                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>2,513,917</u>  | <u>0.64</u>                  |
| <b>LIBANON</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Libanesische internationale Staatsanleihe   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 6.38% | 09/03/20              | US\$         | 550                   | 561,688           | 0.14                         |
| Libanesische internationale Staatsanleihe   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 6.65% | 03/11/28              | US\$         | 1,065                 | 1,050,356         | 0.27                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>1,612,044</u>  | <u>0.41</u>                  |
| <b>LUXEMBURG</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Altice Financing SA   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 6.63% | 15/02/23              | US\$         | 590                   | 627,642           | 0.16                         |
| Altice Financing SA   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 7.50% | 15/05/26              | US\$         | 220                   | 244,750           | 0.06                         |
| Altice Financing SA 144A  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 6.63% | 15/02/23              | US\$         | 2,445                 | 2,598,633         | 0.66                         |
| Andrade Gutierrez International SA  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 4.00% | 30/04/18              | US\$         | 670                   | 563,135           | 0.14                         |
| DEA Finance SA  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 7.50% | 15/10/22              | €            | 434                   | 532,124           | 0.14                         |
| Gol LuxCo SA  |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 8.88% | 24/01/22              | US\$         | 1,250                 | 1,141,800         | 0.29                         |
| Impera Holdings SA, PIK   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 5.38% | 15/09/22              | €            | 1,632                 | 1,940,753         | 0.49                         |
| Intelsat Jackson Holdings SA 144A   |       |                       |              |                       |                   |                              |
|   | 9.75% | 15/07/25              | US\$         | 305                   | 305,000           | 0.08                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>LUXEMBURG (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Sberbank of Russia Via SB Capital SA  | 7.40%  | 04/03/18              | TRY          | 1,060                 | 292,077           | 0.07                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>8,245,914</b>  | <b>2.09</b>                  |
| <b>MALAYSIA</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Indah Capital Ltd   | 0.00%  | 24/10/18              | SGD          | 2,101                 | 1,568,857         | 0.40                         |
| Malaysische Staatsanleihe   | 3.80%  | 17/08/23              | MYR          | 9,196                 | 2,132,626         | 0.54                         |
| Malaysische Staatsanleihe   | 3.96%  | 15/09/25              | MYR          | 2,506                 | 582,037           | 0.15                         |
| Malaysische Staatsanleihe   | 3.84%  | 15/04/33              | MYR          | 1,286                 | 280,268           | 0.07                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>4,563,788</b>  | <b>1.16</b>                  |
| <b>MEXIKO</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| BBVA Bancomer SA  | 6.75%  | 30/09/22              | US\$         | 421                   | 478,888           | 0.12                         |
| Cemex SAB de CV   | 7.75%  | 16/04/26              | US\$         | 410                   | 469,962           | 0.12                         |
| Mexikanische Anleihen   | 6.50%  | 10/06/21              | MXN          | 58,680                | 3,232,897         | 0.82                         |
| Mexikanische Anleihen   | 10.00% | 05/12/24              | MXN          | 14,020                | 922,253           | 0.24                         |
| Mexikanische Anleihen   | 5.75%  | 05/03/26              | MXN          | 6,770                 | 349,351           | 0.09                         |
| Mexikanische Anleihen   | 7.50%  | 03/06/27              | MXN          | 22,820                | 1,324,256         | 0.34                         |
| Mexikanische Anleihen   | 10.00% | 20/11/36              | MXN          | 4,030                 | 288,378           | 0.07                         |
| Mexikanische Anleihen   | 7.75%  | 13/11/42              | MXN          | 11,510                | 669,877           | 0.17                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>7,735,862</b>  | <b>1.97</b>                  |
| <b>MONGOLEI</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Energy Resources LLC, PIK   | 0.00%  | 31/12/49              | US\$         | 111                   | 45,062            | 0.01                         |
| Energy Resources LLC, VRB   | 0.00%  | 30/09/22              | US\$         | 304                   | 275,187           | 0.07                         |
| Mongolische internationale Staatsanleihe  | 10.88% | 06/04/21              | US\$         | 480                   | 548,700           | 0.14                         |
| Mongolische internationale Staatsanleihe  | 5.13%  | 05/12/22              | US\$         | 605                   | 569,456           | 0.15                         |
| Mongolische internationale Staatsanleihe  | 8.75%  | 09/03/24              | US\$         | 515                   | 565,213           | 0.14                         |
| Trade & Development Bank of Mongolia LLC  | 9.38%  | 19/05/20              | US\$         | 550                   | 585,750           | 0.15                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>2,589,368</b>  | <b>0.66</b>                  |
| <b>MAROKKO</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| OCP SA  | 6.88%  | 25/04/44              | US\$         | 830                   | 936,863           | 0.24                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ajecorp BV  | 6.50%  | 14/05/22              | US\$         | 1,380                 | 1,207,500         | 0.31                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 8.38%  | 23/05/21              | US\$         | 1,953                 | 2,191,549         | 0.56                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 6.13%  | 17/01/22              | US\$         | 521                   | 538,974           | 0.14                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 8.75%  | 23/05/26              | US\$         | 814                   | 938,298           | 0.24                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.38%  | 17/01/27              | US\$         | 752                   | 797,496           | 0.20                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.25%  | 17/03/44              | US\$         | 672                   | 664,746           | 0.17                         |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV  | 1.05%  | 16/08/17              | US\$         | 1,000                 | 1,201,250         | 0.30                         |
| Stichting AK Rabobank Certificaten  | 6.50%  | 31/12/49              | €            | 5,922                 | 8,004,126         | 2.03                         |
| VTR Finance BV  | 6.88%  | 15/01/24              | US\$         | 1,124                 | 1,197,060         | 0.30                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>16,740,999</b> | <b>4.25</b>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>NIGERIA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Access Bank Plc   | 10.50% | 19/10/21              | US\$         | 440                   | 475,200           | 0.12                         |
| Access Bank Plc, VRB  | 9.25%  | 24/06/21              | US\$         | 740                   | 740,000           | 0.19                         |
| Nigerianische internationale Staatsanleihe  | 7.88%  | 16/02/32              | US\$         | 1,960                 | 2,131,500         | 0.54                         |
| United Bank for Africa Plc  | 7.75%  | 08/06/22              | US\$         | 710                   | 686,925           | 0.17                         |
|   |        |                       |              |                       | 4,033,625         | 1.02                         |
| <b>NORWEGEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Marine Harvest ASA  | 0.13%  | 05/11/20              | €            | 1,200                 | 1,593,147         | 0.41                         |
| Norske Skog AS  | 11.75% | 15/12/19              | €            | 930                   | 986,462           | 0.25                         |
|   |        |                       |              |                       | 2,579,609         | 0.66                         |
| <b>PAKISTAN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Pakistanische internationale Staatsanleihe  | 8.25%  | 15/04/24              | US\$         | 1,240                 | 1,412,608         | 0.36                         |
| <b>PARAGUAY</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Paraguayische internationale Staatsanleihe  | 6.10%  | 11/08/44              | US\$         | 535                   | 596,525           | 0.15                         |
| <b>PERU</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Orazul Energy Egenor S en C por A   | 5.63%  | 28/04/27              | US\$         | 700                   | 686,350           | 0.17                         |
| Peruanische internationale Staatsanleihe  | 6.95%  | 12/08/31              | PEN          | 1,015                 | 346,873           | 0.09                         |
| Peruanische internationale Staatsanleihe  | 5.63%  | 18/11/50              | US\$         | 900                   | 1,095,750         | 0.28                         |
| Petroleos del Peru SA   | 4.75%  | 19/06/32              | US\$         | 705                   | 701,475           | 0.18                         |
| Petroleos del Peru SA   | 5.63%  | 19/06/47              | US\$         | 810                   | 822,150           | 0.21                         |
|   |        |                       |              |                       | 3,652,598         | 0.93                         |
| <b>POLEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Polnische Staatsanleihe   | 1.75%  | 25/07/21              | PLN          | 3,491                 | 915,984           | 0.23                         |
| Polnische Staatsanleihe   | 2.50%  | 25/07/26              | PLN          | 5,147                 | 1,313,017         | 0.34                         |
|   |        |                       |              |                       | 2,229,001         | 0.57                         |
| <b>RUMÄNIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Rumänische Staatsanleihe  | 4.75%  | 24/02/25              | RON          | 985                   | 266,157           | 0.07                         |
| Rumänische Staatsanleihe  | 5.80%  | 26/07/27              | RON          | 2,810                 | 810,192           | 0.21                         |
| Rumänische internationale Staatsanleihe   | 4.38%  | 22/08/23              | US\$         | 1,020                 | 1,083,750         | 0.27                         |
| Rumänische internationale Staatsanleihe   | 4.88%  | 22/01/24              | US\$         | 500                   | 546,250           | 0.14                         |
|   |        |                       |              |                       | 2,706,349         | 0.69                         |
| <b>RUSSLAND</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Russische Bundesanleihe - OFZ   | 6.70%  | 15/05/19              | RUB          | 33,182                | 548,662           | 0.14                         |
| Russische Bundesanleihe - OFZ   | 7.50%  | 18/08/21              | RUB          | 49,452                | 823,939           | 0.21                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>RUSSLAND (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Russische Bundesanleihe - OFZ   | 7.75%  | 16/09/26              | RUB          | 141,029               | 2,383,053         | 0.60                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>3,755,654</u>  | <u>0.95</u>                  |
| <b>SERBIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Serbische internationale Anleihe  | 4.88%  | 25/02/20              | US\$         | 730                   | 761,573           | 0.19                         |
| Serbische internationale Anleihe  | 7.25%  | 28/09/21              | US\$         | 750                   | 866,906           | 0.22                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>1,628,479</u>  | <u>0.41</u>                  |
| <b>SÜDAFRIKA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Eskom Holdings SOC Ltd  | 7.85%  | 02/04/26              | ZAR          | 3,000                 | 203,010           | 0.05                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 10.50% | 21/12/26              | ZAR          | 35,378                | 2,995,997         | 0.76                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 7.00%  | 28/02/31              | ZAR          | 17,323                | 1,082,099         | 0.28                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 8.88%  | 28/02/35              | ZAR          | 22,319                | 1,582,910         | 0.40                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 6.25%  | 31/03/36              | ZAR          | 2,535                 | 136,459           | 0.03                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 8.50%  | 31/01/37              | ZAR          | 5,897                 | 399,462           | 0.10                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 8.75%  | 31/01/44              | ZAR          | 9,979                 | 679,741           | 0.17                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 8.75%  | 28/02/48              | ZAR          | 4,996                 | 340,430           | 0.09                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>7,420,108</u>  | <u>1.88</u>                  |
| <b>SPANIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB   | 8.88%  | 31/12/49              | €            | 2,400                 | 3,141,405         | 0.80                         |
| Banco Santander SA, VRB   | 6.75%  | 31/12/49              | €            | 800                   | 982,269           | 0.25                         |
| CaixaBank SA, VRB   | 6.75%  | 31/12/49              | €            | 5,000                 | 6,040,873         | 1.53                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>10,164,547</u> | <u>2.58</u>                  |
| <b>SRI LANKA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Sri-lankische internationale Staatsanleihe  | 6.00%  | 14/01/19              | US\$         | 345                   | 357,075           | 0.09                         |
| Sri-lankische internationale Staatsanleihe  | 5.13%  | 11/04/19              | US\$         | 200                   | 204,532           | 0.05                         |
| Sri-lankische internationale Staatsanleihe  | 6.20%  | 11/05/27              | US\$         | 340                   | 340,425           | 0.09                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>902,032</u>    | <u>0.23</u>                  |
| <b>SCHWEIZ</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Credit Suisse Group AG, VRB   | 7.13%  | 31/12/49              | US\$         | 3,954                 | 4,259,802         | 1.08                         |
| UBS AG  | 5.13%  | 15/05/24              | US\$         | 1,507                 | 1,595,084         | 0.41                         |
| UBS AG, VRB   | 4.75%  | 22/05/23              | US\$         | 422                   | 431,439           | 0.11                         |
| UBS Group AG, VRB   | 6.88%  | 31/12/49              | US\$         | 637                   | 680,001           | 0.17                         |
| UBS Group AG, VRB   | 7.13%  | 31/12/49              | US\$         | 2,620                 | 2,837,650         | 0.72                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>9,803,976</u>  | <u>2.49</u>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>TAIWAN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Siliconware Precision<br>Industries Co Ltd  | 0.00%  | 31/10/19              | US\$         | 750                   | 832,125           | 0.21                         |
| <b>THAILAND</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Thailändische Staatsanleihe   | 3.65%  | 17/12/21              | THB          | 57,347                | 1,816,968         | 0.46                         |
| Thailändische Staatsanleihe   | 3.63%  | 16/06/23              | THB          | 23,710                | 754,144           | 0.19                         |
| Thailändische Staatsanleihe   | 3.85%  | 12/12/25              | THB          | 16,121                | 526,114           | 0.14                         |
| Thailändische Staatsanleihe   | 2.13%  | 17/12/26              | THB          | 12,863                | 366,598           | 0.09                         |
| Thailändische Staatsanleihe   | 3.65%  | 20/06/31              | THB          | 7,280                 | 230,629           | 0.06                         |
| Thailändische Staatsanleihe   | 3.40%  | 17/06/36              | THB          | 20,097                | 621,653           | 0.16                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>4,316,106</b>  | <b>1.10</b>                  |
| <b>TUNESIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Internationale Anleihe der<br>Banque Centrale de Tunisie  | 5.63%  | 17/02/24              | €            | 935                   | 1,086,719         | 0.28                         |
| Internationale Anleihe der<br>Banque Centrale de Tunisie  | 5.75%  | 30/01/25              | US\$         | 1,170                 | 1,125,394         | 0.28                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>2,212,113</b>  | <b>0.56</b>                  |
| <b>TÜRKEI</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Türkische Staatsanleihe   | 10.70% | 17/02/21              | TRY          | 3,884                 | 1,108,123         | 0.28                         |
| Türkische Staatsanleihe   | 11.00% | 02/03/22              | TRY          | 5,560                 | 1,609,138         | 0.41                         |
| Türkische Staatsanleihe   | 10.60% | 11/02/26              | TRY          | 7,333                 | 2,119,289         | 0.54                         |
| Türkische Staatsanleihe   | 11.00% | 24/02/27              | TRY          | 11,525                | 3,415,845         | 0.87                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.00%  | 25/03/27              | US\$         | 1,965                 | 2,095,181         | 0.53                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.63%  | 17/02/45              | US\$         | 1,207                 | 1,335,244         | 0.34                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.75%  | 11/05/47              | US\$         | 590                   | 578,200           | 0.15                         |
| Türkiye Garanti Bankasi AS  | 11.50% | 12/11/21              | TRY          | 890                   | 244,946           | 0.06                         |
| Türkiye Is Bankasi  | 6.00%  | 24/10/22              | US\$         | 500                   | 501,875           | 0.13                         |
| Türkiye Is Bankasi  | 6.13%  | 25/04/24              | US\$         | 1,890                 | 1,914,806         | 0.48                         |
| Türkiye Vakiflar Bankasi Tao  | 5.50%  | 27/10/21              | US\$         | 890                   | 896,586           | 0.23                         |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS  | 13.13% | 10/06/20              | TRY          | 1,900                 | 539,398           | 0.14                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>16,358,631</b> | <b>4.16</b>                  |
| <b>UKRAINE</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ukrainische internationale<br>Staatsanleihe, VRB  | 0.00%  | 31/05/40              | US\$         | 1,729                 | 677,215           | 0.17                         |
| <b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| DP World Ltd  | 6.85%  | 02/07/37              | US\$         | 1,520                 | 1,793,600         | 0.46                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Barclays Plc, VRB   | 7.25%  | 31/12/49              | GBP          | 4,400                 | 6,044,320         | 1.54                         |
| BP Capital Markets Plc  | 1.00%  | 28/04/23              | GBP          | 1,000                 | 1,474,308         | 0.38                         |
| Drax Finco Plc  | 4.25%  | 01/05/22              | GBP          | 1,394                 | 1,860,743         | 0.47                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 4.75%  | 31/12/49              | €            | 600                   | 683,611           | 0.17                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 6.00%  | 31/12/49              | US\$         | 2,800                 | 2,941,512         | 0.75                         |
| J Sainsbury Plc, VRB  | 2.88%  | 31/12/49              | GBP          | 1,200                 | 1,591,435         | 0.40                         |
| KCA Deutag UK Finance Plc<br>144A   | 9.88%  | 01/04/22              | US\$         | 579                   | 563,078           | 0.14                         |
| Lloyds Banking Group Plc, VRB   | 7.88%  | 31/12/49              | GBP          | 700                   | 1,067,015         | 0.27                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Oschadbank Via SSB #1 Plc,<br>S/U   | 9.38%  | 10/03/23              | US\$         | 460                   | 471,385           | 0.12                         |
| Royal Bank of Scotland Group<br>Plc, VRB  | 8.63%  | 31/12/49              | US\$         | 4,450                 | 4,853,281         | 1.23                         |
| Vedanta Resources Plc   | 8.25%  | 07/06/21              | US\$         | 740                   | 806,600           | 0.21                         |
| Voyage Care Bondco Plc  | 5.88%  | 01/05/23              | GBP          | 1,476                 | 2,008,719         | 0.51                         |
|   |        |                       |              |                       | 24,366,007        | 6.19                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Acadia Healthcare Co Inc  | 5.63%  | 15/02/23              | US\$         | 1,695                 | 1,760,681         | 0.45                         |
| ADT Corp  | 3.50%  | 15/07/22              | US\$         | 2,111                 | 2,049,675         | 0.52                         |
| Alta Mesa Holdings LP/Alta<br>Mesa Finance Services Corp<br>144A  | 7.88%  | 15/12/24              | US\$         | 640                   | 645,600           | 0.16                         |
| Altice US Finance I Corp 144A   | 5.38%  | 15/07/23              | US\$         | 1,785                 | 1,865,325         | 0.47                         |
| AMC Entertainment Holdings<br>Inc   | 5.88%  | 15/02/22              | US\$         | 564                   | 590,085           | 0.15                         |
| AMC Entertainment Holdings<br>Inc   | 6.38%  | 15/11/24              | GBP          | 1,300                 | 1,816,968         | 0.46                         |
| BioMarin Pharmaceutical Inc   | 1.50%  | 15/10/20              | US\$         | 1,290                 | 1,540,744         | 0.39                         |
| Blackboard Inc 144A   | 9.75%  | 15/10/21              | US\$         | 1,196                 | 1,125,735         | 0.29                         |
| Blackhawk Network Holdings<br>Inc 144A  | 1.50%  | 15/01/22              | US\$         | 1,371                 | 1,541,731         | 0.39                         |
| BlueLine Rental Finance<br>Corp/BlueLine Rental LLC<br>144A   | 9.25%  | 15/03/24              | US\$         | 1,066                 | 1,110,639         | 0.28                         |
| Calfrac Holdings LP 144A  | 7.50%  | 01/12/20              | US\$         | 320                   | 275,600           | 0.07                         |
| California Resources Corp 144A  | 8.00%  | 15/12/22              | US\$         | 310                   | 197,237           | 0.05                         |
| CCO Holdings LLC/CCO<br>Holdings Capital Corp 144A  | 5.13%  | 01/05/27              | US\$         | 1,749                 | 1,790,539         | 0.45                         |
| Cequel Communications<br>Holdings I LLC/Cequel Capital<br>Corp 144A   | 6.38%  | 15/09/20              | US\$         | 1,169                 | 1,196,555         | 0.30                         |
| CHS/Community Health<br>Systems Inc   | 7.13%  | 15/07/20              | US\$         | 310                   | 301,969           | 0.08                         |
| CHS/Community Health<br>Systems Inc   | 6.88%  | 01/02/22              | US\$         | 330                   | 288,750           | 0.07                         |
| CHS/Community Health<br>Systems Inc   | 6.25%  | 31/03/23              | US\$         | 1,644                 | 1,702,321         | 0.43                         |
| CSC Holdings LLC 144A   | 10.13% | 15/01/23              | US\$         | 1,560                 | 1,811,231         | 0.46                         |
| DISH Network Corp 144A  | 3.38%  | 15/08/26              | US\$         | 1,257                 | 1,526,645         | 0.39                         |
| EP Energy LLC/Everest<br>Acquisition Finance Inc  | 6.38%  | 15/06/23              | US\$         | 128                   | 75,360            | 0.02                         |
| ESH Hospitality Inc 144A  | 5.25%  | 01/05/25              | US\$         | 1,237                 | 1,286,599         | 0.33                         |
| First Data Corp 144A  | 5.00%  | 15/01/24              | US\$         | 1,996                 | 2,057,288         | 0.52                         |
| HCA Inc   | 5.88%  | 01/05/23              | US\$         | 1,859                 | 2,026,310         | 0.51                         |
| KAR Auction Services Inc 144A   | 5.13%  | 01/06/25              | US\$         | 384                   | 392,271           | 0.10                         |
| Kenan Advantage Group Inc<br>144A   | 7.88%  | 31/07/23              | US\$         | 1,520                 | 1,596,950         | 0.41                         |
| Laureate Education Inc 144A   | 8.25%  | 01/05/25              | US\$         | 1,426                 | 1,529,088         | 0.39                         |
| Live Nation Entertainment Inc<br>144A   | 5.38%  | 15/06/22              | US\$         | 1,769                 | 1,841,691         | 0.47                         |
| Live Nation Entertainment Inc<br>144A   | 4.88%  | 01/11/24              | US\$         | 890                   | 904,506           | 0.23                         |
| LTF Merger Sub Inc 144A   | 8.50%  | 15/06/23              | US\$         | 1,913                 | 2,051,692         | 0.52                         |
| Momentive Performance<br>Materials Inc <sup>Ω</sup>   | 8.88%  | 15/10/20              | US\$         | 1,829                 | 2                 | 0.00                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Momentive Performance   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Materials Inc   | 3.88%  | 24/10/21              | US\$         | 3,762                 | 3,733,785         | 0.95                         |
| Netflix Inc   | 3.63%  | 15/05/27              | €            | 1,640                 | 1,906,869         | 0.48                         |
| Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co 144A   | 5.00%  | 15/04/22              | US\$         | 2,014                 | 2,090,784         | 0.53                         |
| Novelis Corp 144A   | 6.25%  | 15/08/24              | US\$         | 610                   | 641,262           | 0.16                         |
| Novelis Corp 144A   | 5.88%  | 30/09/26              | US\$         | 679                   | 701,492           | 0.18                         |
| Post Holdings Inc 144A  | 5.50%  | 01/03/25              | US\$         | 713                   | 736,172           | 0.19                         |
| Post Holdings Inc 144A  | 5.75%  | 01/03/27              | US\$         | 815                   | 840,970           | 0.21                         |
| Rackspace Hosting Inc 144A  | 8.63%  | 15/11/24              | US\$         | 1,630                 | 1,737,987         | 0.44                         |
| Range Resources Corp 144A   | 5.00%  | 15/03/23              | US\$         | 958                   | 939,776           | 0.24                         |
| Rio Oil Finance Trust Series 2014-1   | 9.25%  | 06/07/24              | US\$         | 842                   | 861,388           | 0.22                         |
| Rio Oil Finance Trust Series 2014-3   | 9.75%  | 06/01/27              | US\$         | 213                   | 218,326           | 0.06                         |
| Salesforce.com Inc  | 0.25%  | 01/04/18              | US\$         | 1,140                 | 1,483,066         | 0.38                         |
| Sanchez Energy Corp   | 6.13%  | 15/01/23              | US\$         | 646                   | 520,120           | 0.13                         |
| Scientific Games International Inc  | 10.00% | 01/12/22              | US\$         | 809                   | 887,877           | 0.23                         |
| ServiceNow Inc 144A   | 0.00%  | 01/06/22              | US\$         | 1,539                 | 1,574,359         | 0.40                         |
| Solera LLC/Solera Finance Inc 144A  | 10.50% | 01/03/24              | US\$         | 1,814                 | 2,088,871         | 0.53                         |
| Sprint Capital Corp   | 8.75%  | 15/03/32              | US\$         | 630                   | 795,572           | 0.20                         |
| Sprint Communications Inc 144A  | 9.00%  | 15/11/18              | US\$         | 316                   | 343,353           | 0.09                         |
| Sprint Corp   | 7.25%  | 15/09/21              | US\$         | 787                   | 873,078           | 0.22                         |
| Sprint Corp   | 7.63%  | 15/02/25              | US\$         | 260                   | 299,650           | 0.08                         |
| Square Inc 144A   | 0.38%  | 01/03/22              | US\$         | 1,340                 | 1,643,939         | 0.42                         |
| Stillwater Mining Co 144A   | 7.13%  | 27/06/25              | US\$         | 1,270                 | 1,251,834         | 0.32                         |
| Team Health Holdings Inc 144A   | 6.38%  | 01/02/25              | US\$         | 1,406                 | 1,365,578         | 0.35                         |
| Tenet Healthcare Corp   | 8.13%  | 01/04/22              | US\$         | 220                   | 234,162           | 0.06                         |
| Tenet Healthcare Corp 144A  | 7.50%  | 01/01/22              | US\$         | 1,025                 | 1,113,201         | 0.28                         |
| THC Escrow Corp III 144A  | 5.13%  | 01/05/25              | US\$         | 675                   | 678,375           | 0.17                         |
| THC Escrow Corp III 144A  | 7.00%  | 01/08/25              | US\$         | 424                   | 423,472           | 0.11                         |
| Univision Communications Inc 144A   | 6.75%  | 15/09/22              | US\$         | 850                   | 885,594           | 0.22                         |
| Univision Communications Inc 144A   | 5.13%  | 15/05/23              | US\$         | 353                   | 355,648           | 0.09                         |
| Valeant Pharmaceuticals International 144A  | 6.38%  | 15/10/20              | US\$         | 487                   | 473,912           | 0.12                         |
| Whiting Petroleum Corp  | 5.00%  | 15/03/19              | US\$         | 899                   | 894,505           | 0.23                         |
| WMG Acquisition Corp 144A   | 6.75%  | 15/04/22              | US\$         | 2,455                 | 2,584,653         | 0.66                         |
| Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc   | 6.00%  | 01/04/23              | US\$         | 1,614                 | 1,700,753         | 0.43                         |
| Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc 144A  | 5.75%  | 15/01/27              | US\$         | 788                   | 824,445           | 0.21                         |
|   |        |                       |              |                       | 74,604,615        | 18.95                        |
| <b>URUGUAY</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Uruguayische internationale Staatsanleihe   | 9.88%  | 20/06/22              | UYU          | 9,279                 | 335,768           | 0.09                         |
| <b>VENEZUELA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Petroleos de Venezuela SA   | 6.00%  | 15/11/26              | US\$         | 1,290                 | 477,945           | 0.12                         |
| Petroleos de Venezuela SA   | 5.38%  | 12/04/27              | US\$         | 1,306                 | 473,570           | 0.12                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$  | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)    |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>VENEZUELA (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Venezolanische internationale Staatsanleihe   | 7.00% | 31/03/38              | US\$         | 995                   | 421,631            | 0.11                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>1,373,146</u>   | <u>0.35</u>                  |
| <b>SAMBIA</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Sambische internationale Staatsanleihe  | 8.50% | 14/04/24              | US\$         | 400                   | 419,000            | 0.10                         |
| Sambische internationale Staatsanleihe  | 8.97% | 30/07/27              | US\$         | 400                   | 426,000            | 0.11                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>845,000</u>     | <u>0.21</u>                  |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <u>345,735,433</u> | <u>87.82</u>                 |
| <b>STAMMAKTIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>MONGOLEI</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Mongolian Mining Corp   |       |                       | HKD          | 759                   | 17,009             | 0.00                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Valencia Bidco Llc  |       |                       | US\$         | 22                    | 35,661             | 0.01                         |
| <b>STAMMAKTIEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | <u>52,670</u>      | <u>0.01</u>                  |
| <b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| ICBC Standard Bank Plc  | 0.00% | 14/06/18              | EGP          | 20,239                | 935,719            | 0.24                         |
| <b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | <u>935,719</u>     | <u>0.24</u>                  |
| <b>OPTIONSSCHEINE</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>AUSTRALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Quintis Ltd   |       |                       | AUD          | 296                   | 23                 | 0.00                         |
| <b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <u>23</u>          | <u>0.00</u>                  |
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt</b> |       |                       |              |                       | <u>346,723,845</u> | <u>88.07</u>                 |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>GUATEMALA</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Guatemaltekische Staatsanleihe  | 4.38% | 05/06/27              | US\$         | 750                   | 748,125            | 0.19                         |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| UniCredit SpA, VRB  | 9.25% | 31/12/49              | €            | 2,600                 | 3,339,134          | 0.85                         |
| <b>MALAYSIA</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Malaysische Staatsanleihe   | 3.88% | 10/03/22              | MYR          | 2,506                 | 590,336            | 0.15                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung                                      | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$  | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)</b>                  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>                              |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>PERU</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Peruanische internationale Staatsanleihe                   | 8.20%  | 12/08/26              | PEN          | 3,522                 | 1,301,076          | 0.33                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>                              |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Nationwide Building Society                                | 10.25% | 31/12/49              | GBP          | 1,450                 | 2,839,342          | 0.72                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>                                  |        |                       |              |                       | <b>8,818,013</b>   | <b>2.24</b>                  |
| <b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN</b>                               |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>NIGERIA</b>   |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Nigeria Omo Bill   | 0.00%  | 24/05/18              | NGN          | 245,133               | 560,669            | 0.14                         |
| <b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>                     |        |                       |              |                       | <b>560,669</b>     | <b>0.14</b>                  |
| <b>BEFRISTETE DARLEHEN</b>                                 |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                                  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| 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                    | 27,347             | 0.01                         |
|  |        |                       |              |                       | <b>27,347</b>      | <b>0.01</b>                  |
| <b>BEFRISTETE DARLEHEN INSGESAMT</b>                       |        |                       |              |                       | <b>27,347</b>      | <b>0.01</b>                  |
| <b>OPTIONSSCHEINE</b>                                      |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>MEXIKO</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Urbi Warrant   |        |                       | MXN          | 7                     | 0                  | 0.00                         |
| <b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>                            |        |                       |              |                       | <b>0</b>           | <b>0.00</b>                  |
| <b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>                      |        |                       |              |                       | <b>9,406,029</b>   | <b>2.39</b>                  |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br>(Kosten US\$ 344,960,523)      |        |                       |              |                       | <b>356,129,874</b> | <b>90.46</b>                 |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b> |        |                       |              |                       | <b>37,550,577</b>  | <b>9.54</b>                  |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                             |        |                       |              |                       | <b>393,680,451</b> | <b>100.00</b>                |

**Glossar:**

FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)

S/U - Step Up Bond

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

± notleidendes Wertpapier

^ Fälligkeitsdatum ist der 28. Juni 2117

\* Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco Macro SA  | 17.50% | 08/05/22              | ARS          | 17,230                | 1,009,817         | 1.31                         |
| YPF SA  | 16.50% | 09/05/22              | ARS          | 28,980                | 1,744,995         | 2.27                         |
|   |        |                       |              |                       | 2,754,812         | 3.58                         |
| <b>BRASILIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| BRF SA  | 7.75%  | 22/05/18              | BRL          | 4,037                 | 1,206,257         | 1.57                         |
| Samarco Mineracao SA <sup>Ω±</sup>  | 4.13%  | 01/11/22              | US\$         | 300                   | 171,000           | 0.22                         |
| Telemar Norte Leste SA <sup>±</sup>   | 5.13%  | 15/12/17              | €            | 610                   | 241,619           | 0.32                         |
|   |        |                       |              |                       | 1,618,876         | 2.11                         |
| <b>BRITISCHE JUNGFERNISELN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Jingneng Clean Energy<br>Investment Holdings Ltd  | 4.30%  | 23/12/17              | CNH          | 2,500                 | 368,246           | 0.48                         |
| <b>KAIMANI SELN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Fantasia Holdings Group Co Ltd  | 9.50%  | 04/05/19              | CNH          | 6,000                 | 906,466           | 1.18                         |
| Longfor Properties Co Ltd   | 6.75%  | 28/05/18              | CNH          | 11,900                | 1,780,055         | 2.32                         |
| Odebrecht Finance Ltd   | 8.25%  | 25/04/18              | BRL          | 630                   | 119,792           | 0.16                         |
| Times Property Holdings Ltd   | 10.38% | 16/07/17              | CNH          | 10,700                | 1,577,935         | 2.05                         |
|   |        |                       |              |                       | 4,384,248         | 5.71                         |
| <b>CHINA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bank of China Ltd   | 4.88%  | 20/04/20              | CNH          | 5,180                 | 774,962           | 1.01                         |
| Industrial & Commercial Bank of<br>China Ltd, VRB   | 6.00%  | 31/12/49              | CNY          | 6,700                 | 1,007,853         | 1.31                         |
|   |        |                       |              |                       | 1,782,815         | 2.32                         |
| <b>KOLUMBIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Emgesa SA ESP   | 8.75%  | 25/01/21              | COP          | 747,000               | 254,007           | 0.33                         |
| Empresa de Telecomunicaciones<br>de Bogota  | 7.00%  | 17/01/23              | COP          | 9,800,000             | 2,532,223         | 3.29                         |
| Empresas Publicas de Medellin<br>ESP  | 7.63%  | 10/09/24              | COP          | 1,228,000             | 404,507           | 0.53                         |
| Financiera de Desarrollo<br>Territorial SA Findeter   | 7.88%  | 12/08/24              | COP          | 825,000               | 273,216           | 0.36                         |
|   |        |                       |              |                       | 3,463,953         | 4.51                         |
| <b>HONGKONG</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| ICBCIL Finance Co Ltd   | 3.90%  | 18/06/18              | CNH          | 5,950                 | 873,303           | 1.14                         |
| <b>INDIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Housing Development Finance<br>Corp Ltd   | 6.88%  | 30/04/20              | INR          | 30,000                | 462,130           | 0.60                         |
| Indiabulls Housing Finance Ltd  | 8.57%  | 15/10/19              | INR          | 35,000                | 534,773           | 0.70                         |
| National Highways Authority of<br>India   | 7.30%  | 18/05/22              | INR          | 100,000               | 1,574,048         | 2.05                         |
| NTPC Ltd  | 7.25%  | 03/05/22              | INR          | 30,000                | 471,089           | 0.61                         |
|   |        |                       |              |                       | 3,042,040         | 3.96                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>IRLAND</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Alfa Bond Issuance Plc  | 9.25%  | 16/02/22              | RUB          | 24,000                | 414,451           | 0.54                         |
| Russian Railways via RZD<br>Capital Plc   | 8.99%  | 03/03/24              | RUB          | 30,200                | 521,263           | 0.68                         |
|   |        |                       |              |                       | 935,714           | 1.22                         |
| <b>LUXEMBURG</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Andrade Gutierrez International<br>SA   | 4.00%  | 30/04/18              | US\$         | 200                   | 166,700           | 0.22                         |
| Cosan Luxembourg SA   | 9.50%  | 14/03/18              | BRL          | 8,050                 | 2,350,675         | 3.06                         |
| Russian Agricultural Bank OJSC<br>Via RSHB Capital SA   | 7.88%  | 07/02/18              | RUB          | 13,800                | 231,941           | 0.30                         |
| Sberbank of Russia Via SB<br>Capital SA   | 7.40%  | 04/03/18              | TRY          | 4,147                 | 1,138,304         | 1.48                         |
|   |        |                       |              |                       | 3,887,620         | 5.06                         |
| <b>MEXIKO</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| America Movil SAB de CV   | 7.13%  | 09/12/24              | MXN          | 33,900                | 1,792,542         | 2.33                         |
| Comision Federal de Electricidad  | 7.35%  | 25/11/25              | MXN          | 23,000                | 1,187,228         | 1.55                         |
| Grupo Televisa SAB  | 8.49%  | 11/05/37              | MXN          | 13,900                | 724,730           | 0.94                         |
| Petroleos Mexicanos   | 7.47%  | 12/11/26              | MXN          | 38,970                | 1,927,297         | 2.51                         |
| Red de Carreteras de Occidente<br>SAPIB de CV   | 9.00%  | 10/06/28              | MXN          | 31,850                | 1,724,499         | 2.24                         |
|   |        |                       |              |                       | 7,356,296         | 9.57                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.38%  | 17/01/27              | US\$         | 300                   | 318,150           | 0.42                         |
| VimpelCom Holdings BV   | 9.00%  | 13/02/18              | RUB          | 33,400                | 562,877           | 0.73                         |
|   |        |                       |              |                       | 881,027           | 1.15                         |
| <b>PERU</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Fondo MIVIVIENDA SA   | 7.00%  | 14/02/24              | PEN          | 3,919                 | 1,246,378         | 1.62                         |
| <b>SINGAPUR</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| DBS Group Holdings Ltd, VRB   | 4.70%  | 31/12/49              | SGD          | 250                   | 188,839           | 0.25                         |
| Olam International Ltd  | 5.80%  | 17/07/19              | SGD          | 500                   | 377,593           | 0.49                         |
| United Overseas Bank Ltd, VRB   | 4.00%  | 31/12/49              | SGD          | 250                   | 185,114           | 0.24                         |
| United Overseas Bank Ltd, VRB   | 4.75%  | 31/12/49              | SGD          | 500                   | 379,455           | 0.49                         |
|   |        |                       |              |                       | 1,131,001         | 1.47                         |
| <b>SÜDAFRIKA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Eskom Holdings SOC Ltd  | 7.85%  | 02/04/26              | ZAR          | 2,800                 | 189,476           | 0.25                         |
| FirstRand Bank Ltd  | 10.75% | 10/12/24              | ZAR          | 8,000                 | 651,568           | 0.85                         |
| Standard Bank of South Africa<br>Ltd  | 8.87%  | 24/05/19              | ZAR          | 5,000                 | 385,577           | 0.50                         |
| Telkom SA SOC Ltd   | 6.00%  | 24/02/20              | ZAR          | 7,000                 | 497,199           | 0.65                         |
| Transnet SOC Ltd  | 9.50%  | 13/05/21              | ZAR          | 19,960                | 1,478,099         | 1.92                         |
|   |        |                       |              |                       | 3,201,919         | 4.17                         |
| <b>TÜRKEI</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Türkiye Garanti Bankasi AS  | 7.38%  | 07/03/18              | TRY          | 1,875                 | 516,295           | 0.67                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| ANLEIHEN (Fortsetzung)   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| TÜRKEI (Fortsetzung)   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Turkiye Garanti Bankasi AS   | 11.50% | 12/11/21              | TRY          | 2,040                 | 561,448           | 0.73                         |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS   | 13.13% | 10/06/20              | TRY          | 2,440                 | 692,701           | 0.90                         |
|  |        |                       |              |                       | 1,770,444         | 2.30                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |        |                       |              |                       | <b>38,698,692</b> | <b>50.37</b>                 |
| KURZFRISTIGE ANLEIHEN  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| ICBC Standard Bank Plc   | 0.00%  | 14/06/18              | EGP          | 21,445                | 991,476           | 1.29                         |
|  |        |                       |              |                       | 991,476           | 1.29                         |
| <b>KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |        |                       |              |                       | <b>991,476</b>    | <b>1.29</b>                  |
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt     |        |                       |              |                       | <b>39,690,168</b> | <b>51.66</b>                 |
| Sonstige Wertpapiere   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| ANLEIHEN   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| MALAYSIA   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Cagamas Bhd  | 4.45%  | 25/11/20              | MYR          | 2,000                 | 472,205           | 0.61                         |
| YTL Power International Bhd  | 4.35%  | 24/08/18              | MYR          | 3,000                 | 700,186           | 0.91                         |
| YTL Power International Bhd  | 4.95%  | 11/10/24              | MYR          | 1,000                 | 236,464           | 0.31                         |
|  |        |                       |              |                       | 1,408,855         | 1.83                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |        |                       |              |                       | <b>1,408,855</b>  | <b>1.83</b>                  |
| Sonstige Wertpapiere insgesamt   |        |                       |              |                       | <b>1,408,855</b>  | <b>1.83</b>                  |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US\$ 42,990,603)</i>  |        |                       |              |                       | <b>41,099,023</b> | <b>53.49</b>                 |
| Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten  |        |                       |              |                       | <b>35,739,468</b> | <b>46.51</b>                 |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>   |        |                       |              |                       | <b>76,838,491</b> | <b>100.00</b>                |

Glossar:

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

± notleidendes Wertpapier

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ÖSTERREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Erste Group Bank AG, VRB  | 6.50% | 31/12/49              | €            | 1,200                 | 1,484,346         | 1.18                         |
| Erste Group Bank AG, VRB  | 8.88% | 31/12/49              | €            | 2,400                 | 3,185,972         | 2.53                         |
|   |       |                       |              |                       | 4,670,318         | 3.71                         |
| <b>DÄNEMARK</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Danske Bank A/S, VRB  | 6.13% | 31/12/49              | US\$         | 1,030                 | 1,079,065         | 0.86                         |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| BNP Paribas SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | US\$         | 5,220                 | 5,552,775         | 4.41                         |
| Credit Agricole SA, VRB   | 7.50% | 31/12/49              | GBP          | 1,700                 | 2,487,918         | 1.98                         |
| Credit Agricole SA, VRB   | 8.13% | 31/12/49              | US\$         | 2,652                 | 3,093,257         | 2.46                         |
| Societe Generale SA, VRB  | 7.88% | 31/12/49              | US\$         | 5,070                 | 5,589,675         | 4.44                         |
|   |       |                       |              |                       | 16,723,625        | 13.29                        |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 7.75% | 31/12/49              | €            | 9,211                 | 11,675,555        | 9.28                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Stichting AK Rabobank<br>Certificaten   | 6.50% | 31/12/49              | €            | 8,700                 | 11,758,430        | 9.34                         |
| <b>SPANIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA, VRB  | 6.75% | 31/12/49              | €            | 1,600                 | 1,893,860         | 1.51                         |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA, VRB  | 8.88% | 31/12/49              | €            | 2,800                 | 3,664,972         | 2.91                         |
| Banco Santander SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | €            | 4,800                 | 5,893,614         | 4.68                         |
| CaixaBank SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | €            | 10,000                | 12,081,747        | 9.60                         |
|   |       |                       |              |                       | 23,534,193        | 18.70                        |
| <b>SCHWEDEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Skandinaviska Enskilda Banken<br>AB, VRB  | 5.63% | 31/12/49              | US\$         | 3,400                 | 3,523,488         | 2.80                         |
| <b>SCHWEIZ</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Credit Suisse Group AG, VRB   | 7.13% | 31/12/49              | US\$         | 4,200                 | 4,524,828         | 3.60                         |
| UBS Group AG, VRB   | 7.13% | 31/12/49              | US\$         | 2,915                 | 3,157,156         | 2.51                         |
|   |       |                       |              |                       | 7,681,984         | 6.11                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Barclays Plc, VRB   | 7.25% | 31/12/49              | GBP          | 6,900                 | 9,478,593         | 7.53                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 6.00% | 31/12/49              | US\$         | 5,550                 | 5,830,497         | 4.63                         |
| Lloyds Banking Group Plc, VRB   | 7.88% | 31/12/49              | GBP          | 650                   | 990,800           | 0.79                         |
| Royal Bank of Scotland Group<br>Plc, VRB  | 8.63% | 31/12/49              | US\$         | 2,740                 | 2,988,312         | 2.38                         |
|   |       |                       |              |                       | 19,288,202        | 15.33                        |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| <u>Wertpapierbezeichnung</u>   | <u>Satz</u> | <u>Fälligkeits-<br/>datum</u> | <u>Wäh-<br/>rung</u> | <u>Nennwert<br/>(in Tsd.)</u> | <u>Marktwert<br/>US\$</u> | <u>% des<br/>Netto<br/>vermögens</u> |
|--|-------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |             |                               |                      |                               |                           |                                      |
| ANLEIHEN (Fortsetzung)   |             |                               |                      |                               |                           |                                      |
| VEREINIGTE STAATEN   |             |                               |                      |                               |                           |                                      |
| JPMorgan Chase Capital XXIII,<br>FRB   | 2.18%       | 15/05/47                      | US\$                 | 2,000                         | 1,843,036                 | 1.47                                 |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |             |                               |                      |                               | <b>101,777,896</b>        | <b>80.89</b>                         |
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt     |             |                               |                      |                               | <b>101,777,896</b>        | <b>80.89</b>                         |
| Sonstige Wertpapiere   |             |                               |                      |                               |                           |                                      |
| ANLEIHEN   |             |                               |                      |                               |                           |                                      |
| ITALIEN  |             |                               |                      |                               |                           |                                      |
| UniCredit SpA, VRB   | 9.25%       | 31/12/49                      | €                    | 4,350                         | 5,586,627                 | 4.44                                 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH   |             |                               |                      |                               |                           |                                      |
| Nationwide Building Society  | 10.25%      | 31/12/49                      | GBP                  | 1,530                         | 2,995,995                 | 2.38                                 |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |             |                               |                      |                               | <b>8,582,622</b>          | <b>6.82</b>                          |
| Sonstige Wertpapiere insgesamt   |             |                               |                      |                               | <b>8,582,622</b>          | <b>6.82</b>                          |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US\$ 101,259,053)</i>   |             |                               |                      |                               | <b>110,360,518</b>        | <b>87.71</b>                         |
| Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten  |             |                               |                      |                               | <b>15,470,258</b>         | <b>12.29</b>                         |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>   |             |                               |                      |                               | <b>125,830,776</b>        | <b>100.00</b>                        |

Glossar:

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Argentinische internationale Staatsanleihe  | 5.00% | 15/01/27              | €            | 2,000                 | 2,135,569         | 0.97                         |
| <b>KANADA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Cenovus Energy Inc 144A   | 4.25% | 15/04/27              | US\$         | 700                   | 667,760           | 0.30                         |
| <b>ZYPERN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Zyprische internationale Staatsanleihe  | 2.75% | 27/06/24              | €            | 883                   | 1,031,944         | 0.47                         |
| Zyprische internationale Staatsanleihe  | 4.25% | 04/11/25              | €            | 1,535                 | 1,973,600         | 0.89                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>3,005,544</b>  | <b>1.36</b>                  |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| BNP Paribas SA, VRB   | 6.75% | 31/12/49              | US\$         | 600                   | 638,250           | 0.29                         |
| Credit Agricole Assurances SA, VRB  | 4.75% | 27/09/48              | €            | 500                   | 635,956           | 0.29                         |
| Credit Agricole SA  | 1.38% | 03/05/27              | €            | 1,500                 | 1,717,662         | 0.78                         |
| Electricite de France SA, VRB   | 5.00% | 31/12/49              | €            | 1,100                 | 1,345,641         | 0.61                         |
| Groupama SA   | 6.00% | 23/01/27              | €            | 200                   | 271,155           | 0.12                         |
| Total SA, VRB   | 2.71% | 31/12/49              | €            | 600                   | 697,675           | 0.31                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>5,306,339</b>  | <b>2.40</b>                  |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bayer AG, VRB   | 3.00% | 01/07/75              | €            | 2,000                 | 2,374,004         | 1.07                         |
| Bundesrepublik Deutschland  | 0.25% | 15/02/27              | €            | 24,426                | 27,277,237        | 12.33                        |
| Deutsche Bank AG  | 1.50% | 20/01/22              | €            | 1,600                 | 1,869,797         | 0.84                         |
| EnBW Energie Baden-<br>Wuerttemberg AG, VRB   | 3.38% | 05/04/77              | €            | 720                   | 862,564           | 0.39                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>32,383,602</b> | <b>14.63</b>                 |
| <b>ISLAND</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Iceland Rikisbref   | 7.25% | 26/10/22              | ISK          | 55,427                | 592,243           | 0.27                         |
| Iceland Rikisbref   | 8.00% | 12/06/25              | ISK          | 149,315               | 1,785,647         | 0.81                         |
| Iceland Rikisbref   | 6.50% | 24/01/31              | ISK          | 126,654               | 1,464,560         | 0.66                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>3,842,450</b>  | <b>1.74</b>                  |
| <b>INDONESIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Indonesische internationale Staatsanleihe   | 2.88% | 08/07/21              | €            | 2,000                 | 2,445,339         | 1.11                         |
| <b>IRLAND</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Liberty Mutual Finance Europe DAC   | 1.75% | 27/03/24              | €            | 800                   | 926,877           | 0.42                         |
| <b>ISRAEL</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Israelische internationale Staatsanleihe  | 1.50% | 18/01/27              | €            | 1,500                 | 1,737,430         | 0.78                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ISRAEL (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Israelische internationale<br>Staatsanleihe   | 2.38% | 18/01/37              | €            | 800                   | 923,560           | 0.42                         |
|   |       |                       |              |                       | 2,660,990         | 1.20                         |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 6.25% | 31/12/49              | €            | 730                   | 842,733           | 0.38                         |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 7.75% | 31/12/49              | €            | 1,316                 | 1,668,117         | 0.76                         |
| Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | 2.20% | 01/06/27              | €            | 6,000                 | 6,881,750         | 3.11                         |
| Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro 144A   | 3.25% | 01/09/46              | €            | 523                   | 594,431           | 0.27                         |
| UniCredit SpA 144A  | 3.75% | 12/04/22              | US\$         | 1,040                 | 1,067,364         | 0.48                         |
|   |       |                       |              |                       | 11,054,395        | 5.00                         |
| <b>JAPAN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Japanische zehnjährige<br>Staatsanleihe   | 1.70% | 20/09/17              | JPY          | 372,000               | 3,323,732         | 1.50                         |
| Japanische zehnjährige<br>Staatsanleihe   | 0.10% | 20/03/27              | JPY          | 260,000               | 2,321,985         | 1.05                         |
| Japanische zwanzigjährige<br>Staatsanleihe  | 1.70% | 20/09/33              | JPY          | 414,500               | 4,448,330         | 2.01                         |
| Japanische zwanzigjährige<br>Staatsanleihe  | 0.40% | 20/03/36              | JPY          | 650,000               | 5,659,412         | 2.56                         |
| Japanische zweijährige<br>Staatsanleihe   | 0.10% | 15/08/18              | JPY          | 122,900               | 1,096,502         | 0.50                         |
| Japanische zweijährige<br>Staatsanleihe   | 0.10% | 15/11/18              | JPY          | 780,000               | 6,963,180         | 3.15                         |
| An den japanischen<br>Verbraucherpreisindex<br>gebundene Staatsanleihe  | 0.10% | 10/03/26              | JPY          | 650,059               | 6,051,630         | 2.73                         |
|   |       |                       |              |                       | 29,864,771        | 13.50                        |
| <b>KASACHSTAN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| KazAgro National Management<br>Holding JSC  | 3.26% | 22/05/19              | €            | 4,200                 | 4,896,805         | 2.21                         |
| <b>MAZEDONIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Mazedonische internationale<br>Staatsanleihe  | 4.88% | 01/12/20              | €            | 3,100                 | 3,797,289         | 1.72                         |
| Mazedonische internationale<br>Staatsanleihe  | 3.98% | 24/07/21              | €            | 1,100                 | 1,311,376         | 0.59                         |
|   |       |                       |              |                       | 5,108,665         | 2.31                         |
| <b>MEXIKO</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Mexikanische internationale<br>Staatsanleihe  | 3.63% | 09/04/29              | €            | 2,000                 | 2,547,989         | 1.15                         |
| Mexikanische internationale<br>Staatsanleihe  | 4.00% | 15/03/15^             | €            | 1,450                 | 1,467,426         | 0.67                         |
| Petroleos Mexicanos   | 5.75% | 01/03/18              | US\$         | 4,000                 | 4,095,500         | 1.85                         |
| Petroleos Mexicanos   | 7.47% | 12/11/26              | MXN          | 65,000                | 3,214,634         | 1.45                         |
|   |       |                       |              |                       | 11,325,549        | 5.12                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| EDP Finance BV 144A   | 6.00% | 02/02/18              | US\$         | 650                   | 664,804           | 0.30                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>NIEDERLANDE (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Enel Finance International NV<br>144A   | 4.75%  | 25/05/47              | US\$         | 400                   | 414,774           | 0.19                         |
| Repsol International Finance<br>BV, VRB   | 4.50%  | 25/03/75              | €            | 600                   | 704,684           | 0.32                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV  | 1.88%  | 30/03/27              | €            | 1,700                 | 1,938,035         | 0.87                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV, VRB   | 2.50%  | 31/12/49              | €            | 1,000                 | 1,142,154         | 0.52                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV, VRB   | 2.70%  | 31/12/49              | €            | 700                   | 792,753           | 0.36                         |
| Volkswagen International<br>Finance NV, VRB   | 3.88%  | 31/12/49              | €            | 1,200                 | 1,360,297         | 0.61                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>7,017,501</b>  | <b>3.17</b>                  |
| <b>POLEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Polnische internationale<br>Staatsanleihe   | 2.38%  | 18/01/36              | €            | 1,206                 | 1,502,513         | 0.68                         |
| <b>RUMÄNIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Rumänische internationale<br>Staatsanleihe  | 3.88%  | 29/10/35              | €            | 1,000                 | 1,197,549         | 0.54                         |
| <b>SLOWAKEI</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Slowakische Staatsanleihe   | 3.63%  | 16/01/29              | €            | 1,600                 | 2,311,776         | 1.04                         |
| Slowakische Staatsanleihe   | 1.88%  | 09/03/37              | €            | 2,060                 | 2,368,504         | 1.07                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>4,680,280</b>  | <b>2.11</b>                  |
| <b>SLOWENIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Slowenische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.50%  | 26/10/22              | US\$         | 3,000                 | 3,432,713         | 1.55                         |
| <b>SÜDAFRIKA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 10.50% | 21/12/26              | ZAR          | 43,000                | 3,641,519         | 1.65                         |
| Südafrikanische Staatsanleihe   | 8.75%  | 28/02/48              | ZAR          | 40,000                | 2,728,489         | 1.23                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>6,370,008</b>  | <b>2.88</b>                  |
| <b>SPANIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Autonome Gemeinschaft<br>Katalonien   | 4.95%  | 11/02/20              | €            | 2,200                 | 2,692,967         | 1.22                         |
| Autonome Gemeinschaft<br>Katalonien   | 5.90%  | 28/05/30              | €            | 350                   | 425,926           | 0.19                         |
| Autonome Gemeinschaft<br>Katalonien   | 4.69%  | 28/10/34              | €            | 211                   | 231,631           | 0.10                         |
| Autonome Gemeinschaft<br>Katalonien   | 4.22%  | 26/04/35              | €            | 112                   | 112,574           | 0.05                         |
| Banco Santander SA, VRB   | 6.75%  | 31/12/49              | €            | 300                   | 368,351           | 0.17                         |
| CaixaBank SA  | 1.13%  | 17/05/24              | €            | 1,000                 | 1,139,475         | 0.51                         |
| CaixaBank SA, VRB   | 6.75%  | 31/12/49              | €            | 800                   | 966,540           | 0.44                         |
| Spanische Staatsanleihe 144A  | 5.15%  | 31/10/44              | €            | 456                   | 755,962           | 0.34                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>6,693,426</b>  | <b>3.02</b>                  |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>SCHWEIZ</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| UBS Group Funding<br>Switzerland AG 144A  | 4.25%  | 23/03/28              | US\$         | 700                   | 736,096           | 0.33                         |
| <b>TUNESIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Internationale Anleihe der<br>Banque Centrale de Tunisie  | 5.63%  | 17/02/24              | €            | 2,400                 | 2,789,441         | 1.26                         |
| <b>TÜRKEI</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Türkische Staatsanleihe   | 11.00% | 24/02/27              | TRY          | 7,000                 | 2,071,578         | 0.94                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 4.13%  | 11/04/23              | €            | 800                   | 978,168           | 0.44                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe   | 3.25%  | 14/06/25              | €            | 500                   | 563,083           | 0.25                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>3,612,829</b>  | <b>1.63</b>                  |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Barclays Plc, VRB   | 7.25%  | 31/12/49              | GBP          | 640                   | 879,174           | 0.40                         |
| GKN Holdings Plc  | 3.38%  | 12/05/32              | GBP          | 1,000                 | 1,300,739         | 0.59                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 4.75%  | 31/12/49              | €            | 1,130                 | 1,287,468         | 0.58                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 6.00%  | 31/12/49              | US\$         | 730                   | 766,894           | 0.34                         |
| RAC Bond Co Plc   | 4.57%  | 06/05/23              | GBP          | 1,000                 | 1,411,485         | 0.64                         |
| RAC Bond Co Plc   | 4.87%  | 06/05/26              | GBP          | 200                   | 289,312           | 0.13                         |
| Royal Bank of Scotland Group<br>Plc   | 3.88%  | 12/09/23              | US\$         | 1,300                 | 1,328,344         | 0.60                         |
| Staatsanleihe des Vereinigten<br>Königreichs  | 1.50%  | 22/07/26              | GBP          | 1,000                 | 1,334,407         | 0.60                         |
| Staatsanleihe des Vereinigten<br>Königreichs  | 3.50%  | 22/01/45              | GBP          | 2,000                 | 3,490,405         | 1.58                         |
|   |        |                       |              |                       | <b>12,088,228</b> | <b>5.46</b>                  |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| AT&T Inc  | 2.35%  | 04/09/29              | €            | 1,560                 | 1,760,011         | 0.80                         |
| AT&T Inc  | 3.15%  | 04/09/36              | €            | 1,080                 | 1,216,669         | 0.55                         |
| Athene Global Funding 144A,<br>FRB  | 2.30%  | 20/04/20              | US\$         | 380                   | 381,587           | 0.17                         |
| Bank of America Corp  | 6.40%  | 28/08/17              | US\$         | 700                   | 704,880           | 0.32                         |
| Bank of America Corp  | 4.18%  | 25/11/27              | US\$         | 500                   | 508,686           | 0.23                         |
| Bank of America Corp, VRB   | 1.38%  | 07/02/25              | €            | 1,212                 | 1,391,368         | 0.63                         |
| Bank of America Corp, VRB   | 1.78%  | 04/05/27              | €            | 780                   | 896,636           | 0.40                         |
| Basin Electric Power<br>Cooperative 144A  | 4.75%  | 26/04/47              | US\$         | 500                   | 523,883           | 0.24                         |
| CBL & Associates LP   | 5.95%  | 15/12/26              | US\$         | 900                   | 891,526           | 0.40                         |
| Charter Communications<br>Operating LLC/Charter<br>Communications Operating<br>Capital 144A                       | 5.38%  | 01/05/47              | US\$         | 800                   | 848,524           | 0.38                         |
| Dell International LLC/EMC<br>Corp 144A   | 8.35%  | 15/07/46              | US\$         | 700                   | 905,541           | 0.41                         |
| Domino's Pizza Master Issuer<br>LLC 144A  | 4.12%  | 25/07/47              | US\$         | 1,930                 | 1,931,206         | 0.87                         |
| DXC Technology Co 144A  | 4.75%  | 15/04/27              | US\$         | 600                   | 628,329           | 0.28                         |
| Education Realty Operating<br>Partnership LP  | 4.60%  | 01/12/24              | US\$         | 478                   | 488,123           | 0.22                         |
| Enable Midstream Partners LP  | 4.40%  | 15/03/27              | US\$         | 1,000                 | 1,004,979         | 0.45                         |
| Energy Transfer LP  | 6.13%  | 15/12/45              | US\$         | 300                   | 327,792           | 0.15                         |
| EnLink Midstream Partners LP  | 4.85%  | 15/07/26              | US\$         | 1,000                 | 1,037,657         | 0.47                         |
| General Electric Co   | 1.50%  | 17/05/29              | €            | 1,000                 | 1,127,095         | 0.51                         |
| General Electric Co   | 2.13%  | 17/05/37              | €            | 610                   | 682,776           | 0.31                         |
| Hospitality Properties Trust  | 4.50%  | 15/06/23              | US\$         | 800                   | 842,731           | 0.38                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$  | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Jefferies Group LLC   | 4.85% | 15/01/27              | US\$         | 700                   | 733,302            | 0.33                         |
| Kemper Corp   | 4.35% | 15/02/25              | US\$         | 1,712                 | 1,730,413          | 0.78                         |
| Macy's Retail Holdings Inc  | 4.38% | 01/09/23              | US\$         | 800                   | 787,432            | 0.36                         |
| Neuberger Berman Group<br>LLC/Neuberger Berman<br>Finance Corp 144A   | 4.50% | 15/03/27              | US\$         | 230                   | 241,198            | 0.11                         |
| Select Income Real Estate<br>Investment Trust   | 4.25% | 15/05/24              | US\$         | 600                   | 595,985            | 0.27                         |
| Southern Power Co   | 4.95% | 15/12/46              | US\$         | 700                   | 725,559            | 0.33                         |
| TGIF Funding LLC 2017-1A<br>144A  | 6.20% | 30/04/47              | US\$         | 1,500                 | 1,498,138          | 0.68                         |
| Inflationsindexierte<br>Schatzanweisung der<br>Vereinigten Staaten  | 0.63% | 15/07/21              | US\$         | 3,634                 | 3,725,339          | 1.68                         |
| Inflationsindexierte<br>Schatzanweisung der<br>Vereinigten Staaten  | 0.63% | 15/01/26              | US\$         | 1,544                 | 1,553,879          | 0.70                         |
| Schatzanweisung der<br>Vereinigten Staaten  | 2.25% | 15/02/27              | US\$         | 6,600                 | 6,571,125          | 2.97                         |
| Verizon Communications Inc  | 5.25% | 16/03/37              | US\$         | 364                   | 392,059            | 0.18                         |
| Viacom Inc, VRB   | 5.88% | 28/02/57              | US\$         | 510                   | 531,038            | 0.24                         |
| Volkswagen Group of America<br>Finance LLC 144A   | 1.60% | 20/11/17              | US\$         | 1,300                 | 1,299,767          | 0.59                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>38,485,233</u>  | <u>17.39</u>                 |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>   |       |                       |              |                       | <u>204,230,472</u> | <u>92.29</u>                 |
| <b>ANZUKÜNDIGENDE WERTPAPIERE</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Fannie Mae Pool   | 3.50% | 01/07/47              | US\$         | 7,000                 | 7,190,039          | 3.25                         |
| Fannie Mae Pool   | 4.00% | 01/07/47              | US\$         | 700                   | 735,902            | 0.33                         |
| Fannie Mae Pool   | 4.50% | 01/07/47              | US\$         | 500                   | 536,426            | 0.24                         |
| Fannie Mae Pool   | 5.50% | 01/07/47              | US\$         | 3,650                 | 4,044,086          | 1.83                         |
| Freddie Mac Gold Pool   | 4.00% | 01/07/47              | US\$         | 5,000                 | 5,258,847          | 2.38                         |
| Freddie Mac Gold Pool   | 5.00% | 01/07/47              | US\$         | 2,250                 | 2,444,256          | 1.10                         |
| Ginnie Mae II Pool  | 4.00% | 01/07/47              | US\$         | 6,500                 | 6,840,234          | 3.09                         |
| Ginnie Mae II Pool  | 4.50% | 01/07/47              | US\$         | 4,200                 | 4,464,469          | 2.02                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>31,514,259</u>  | <u>14.24</u>                 |
| <b>SUMME ANZUKÜNDIGENDE WERTPAPIERE</b>   |       |                       |              |                       | <u>31,514,259</u>  | <u>14.24</u>                 |
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt</b>     |       |                       |              |                       | <u>235,744,731</u> | <u>106.53</u>                |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>KANADA</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| Fairfax Financial Holdings Ltd  | 4.70% | 16/12/26              | CAD          | 1,500                 | 1,200,388          | 0.54                         |
| <b>ITALIEN</b>  |       |                       |              |                       |                    |                              |
| UniCredit SpA, VRB  | 9.25% | 31/12/49              | €            | 500                   | 642,141            | 0.29                         |
| <b>NEUSEELAND</b>   |       |                       |              |                       |                    |                              |
| New Zealand Government<br>Bond <sup>Ω</sup>   | 2.50% | 20/09/40              | NZD          | 5,000                 | 3,862,222          | 1.75                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| <u>Wertpapierbezeichnung</u>                                 | <u>Satz</u> | <u>Fälligkeits-<br/>datum</u> | <u>Wäh-<br/>rung</u> | <u>Nennwert<br/>(in Tsd.)</u> | <u>Marktwert<br/>US\$</u> | <u>% des<br/>Netto-<br/>vermögens</u> |
|--|-------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)                           |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| ANLEIHEN (Fortsetzung)                                       |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| SPANIEN  |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA, VRB                   | 5.88%       | 31/12/49                      | €                    | 800                           | 914,406                   | 0.41                                  |
|  |             |                               |                      |                               |                           |                                       |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>                                    |             |                               |                      |                               | <b>6,619,157</b>          | <b>2.99</b>                           |
| <b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>                        |             |                               |                      |                               | <b>6,619,157</b>          | <b>2.99</b>                           |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US\$ 236,226,700)</i> |             |                               |                      |                               | <b>242,363,888</b>        | <b>109.52</b>                         |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>   |             |                               |                      |                               | <b>(21,070,941)</b>       | <b>(9.52)</b>                         |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                               |             |                               |                      |                               | <b>221,292,947</b>        | <b>100.00</b>                         |

Glossar:

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Argentinische internationale Staatsanleihe  | 7.63% | 22/04/46              | US\$         | 150                   | 154,012           | 1.36                         |
| Argentinische internationale Staatsanleihe  | 7.13% | 28/06/17 <sup>^</sup> | US\$         | 110                   | 99,996            | 0.88                         |
| Argentinische internationale Staatsanleihe, VRB <sup>Ω</sup>  | 0.00% | 15/12/35              | €            | 110                   | 11,103            | 0.10                         |
| Argentinische internationale Staatsanleihe, VRB <sup>Ω</sup>  | 0.00% | 15/12/35              | US\$         | 470                   | 42,074            | 0.37                         |
| Banco Macro SA, VRB   | 6.75% | 04/11/26              | US\$         | 160                   | 166,752           | 1.47                         |
| Provincia de Cordoba  | 7.45% | 01/09/24              | US\$         | 50                    | 51,998            | 0.46                         |
| Provincia de Cordoba  | 7.13% | 01/08/27              | US\$         | 150                   | 149,250           | 1.32                         |
| Provincia de Entre Rios   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Argentina   | 8.75% | 08/02/25              | US\$         | 75                    | 76,718            | 0.68                         |
| Provincia de la Rioja   | 9.75% | 24/02/25              | US\$         | 75                    | 78,750            | 0.69                         |
| Provincia de Tierra Del Fuego   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Argentina   | 8.95% | 17/04/27              | US\$         | 11                    | 11,660            | 0.10                         |
|   |       |                       |              |                       | 842,313           | 7.43                         |
| <b>ASERBAIDSCHAN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Southern Gas Corridor CJSC  | 6.88% | 24/03/26              | US\$         | 60                    | 65,175            | 0.57                         |
| <b>WEISSRUSSLAND</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Weißrussische internationale Staatsanleihe  | 6.88% | 28/02/23              | US\$         | 200                   | 204,241           | 1.80                         |
| <b>BERMUDA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Digicel Group Ltd   | 7.13% | 01/04/22              | US\$         | 10                    | 8,800             | 0.08                         |
| Digicel Ltd   | 6.00% | 15/04/21              | US\$         | 59                    | 57,009            | 0.50                         |
| Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB   | 4.95% | 31/12/49              | US\$         | 60                    | 60,075            | 0.53                         |
|   |       |                       |              |                       | 125,884           | 1.11                         |
| <b>BOLIVIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Bolivianische internationale Staatsanleihe  | 4.50% | 20/03/28              | US\$         | 200                   | 196,750           | 1.74                         |
| <b>BRASILIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco do Brasil SA, VRB   | 8.50% | 31/12/49              | US\$         | 118                   | 128,325           | 1.13                         |
| Banco do Brasil SA, VRB   | 9.00% | 31/12/49              | US\$         | 140                   | 142,100           | 1.25                         |
| Caixa Economica Federal, VRB  | 7.25% | 23/07/24              | US\$         | 110                   | 111,760           | 0.99                         |
| Samarco Mineracao SA <sup>Ω±</sup>  | 4.13% | 01/11/22              | US\$         | 130                   | 74,100            | 0.65                         |
| Samarco Mineracao SA <sup>Ω±</sup>  | 5.75% | 24/10/23              | US\$         | 30                    | 17,062            | 0.15                         |
|   |       |                       |              |                       | 473,347           | 4.17                         |
| <b>BRITISCHE JUNGFERNIINSELN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| China Southern Power Grid   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| International Finance BVI Co  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ltd   | 3.50% | 08/05/27              | US\$         | 60                    | 59,601            | 0.52                         |
| CNOOC Finance 2012 Ltd  | 5.00% | 02/05/42              | US\$         | 60                    | 67,065            | 0.59                         |
| Gerdau Trade Inc  | 5.75% | 30/01/21              | US\$         | 100                   | 105,610           | 0.93                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>BRITISCHE JUNGFERNISELN (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| State Grid Overseas   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Investment 2016 Ltd   | 3.50%  | 04/05/27              | US\$         | 120                   | 119,775           | 1.06                         |
|   |        |                       |              |                       | 352,051           | 3.10                         |
| <b>KANADA</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Nexen Energy ULC  | 6.40%  | 15/05/37              | US\$         | 60                    | 76,861            | 0.68                         |
| <b>KAIMANISELN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| China Evergrande Group  | 6.25%  | 28/06/21              | US\$         | 200                   | 194,171           | 1.71                         |
| Comcel Trust via  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Comunicaciones Celulares SA   | 6.88%  | 06/02/24              | US\$         | 27                    | 28,822            | 0.25                         |
| CSCEC Finance Cayman II Ltd   | 3.50%  | 05/07/27              | US\$         | 200                   | 196,518           | 1.73                         |
| ICD Sukuk Co Ltd  | 5.00%  | 01/02/27              | US\$         | 200                   | 209,668           | 1.85                         |
| Odebrecht Offshore Drilling   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Finance Ltd *   | 6.75%  | 01/10/22              | US\$         | 165                   | 55,227            | 0.49                         |
| Poinsettia Finance Ltd  | 6.63%  | 17/06/31              | US\$         | 100                   | 101,500           | 0.90                         |
| Vale Overseas Ltd   | 6.88%  | 10/11/39              | US\$         | 52                    | 55,731            | 0.49                         |
|   |        |                       |              |                       | 841,637           | 7.42                         |
| <b>CHINA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bank of China Ltd   | 5.00%  | 13/11/24              | US\$         | 100                   | 107,326           | 0.95                         |
| <b>KOLUMBIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ecopetrol SA  | 5.88%  | 28/05/45              | US\$         | 71                    | 65,533            | 0.58                         |
| <b>KROATIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Kroatische internationale   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Staatsanleihe   | 5.50%  | 04/04/23              | US\$         | 50                    | 54,750            | 0.48                         |
| Kroatische internationale   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Staatsanleihe   | 3.00%  | 20/03/27              | €            | 100                   | 115,702           | 1.02                         |
|   |        |                       |              |                       | 170,452           | 1.50                         |
| <b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Dominikanische internationale   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Anleihe   | 7.50%  | 06/05/21              | US\$         | 100                   | 110,625           | 0.97                         |
| Dominikanische internationale   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Anleihe   | 6.85%  | 27/01/45              | US\$         | 40                    | 42,850            | 0.38                         |
|   |        |                       |              |                       | 153,475           | 1.35                         |
| <b>ECUADOR</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ecuadorianische internationale  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Staatsanleihe   | 10.75% | 28/03/22              | US\$         | 90                    | 96,412            | 0.85                         |
| Ecuadorianische internationale  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Staatsanleihe   | 9.63%  | 02/06/27              | US\$         | 230                   | 230,863           | 2.04                         |
|   |        |                       |              |                       | 327,275           | 2.89                         |
| <b>ÄGYPTEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ägyptische internationale   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Staatsanleihe   | 6.13%  | 31/01/22              | US\$         | 85                    | 86,966            | 0.77                         |
| Ägyptische internationale   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Staatsanleihe   | 7.50%  | 31/01/27              | US\$         | 55                    | 58,506            | 0.51                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ÄGYPTEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ägyptische internationale<br>Staatsanleihe  | 8.50% | 31/01/47              | US\$         | 200                   | 216,300           | 1.91                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>361,772</u>    | <u>3.19</u>                  |
| <b>EL SALVADOR</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Internationale Staatsanleihe El<br>Salvador   | 5.88% | 30/01/25              | US\$         | 93                    | 84,049            | 0.74                         |
| Internationale Staatsanleihe El<br>Salvador   | 8.63% | 28/02/29              | US\$         | 51                    | 53,231            | 0.47                         |
| Internationale Staatsanleihe El<br>Salvador   | 7.65% | 15/06/35              | US\$         | 13                    | 12,252            | 0.11                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>149,532</u>    | <u>1.32</u>                  |
| <b>GABUN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Gabunische internationale<br>Staatsanleihe  | 6.38% | 12/12/24              | US\$         | 55                    | 53,694            | 0.47                         |
| <b>INDIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| NTPC Ltd  | 4.38% | 26/11/24              | US\$         | 80                    | 83,668            | 0.74                         |
| <b>INDONESIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Perusahaan Penerbit SBSN<br>Indonesia III   | 4.15% | 29/03/27              | US\$         | 200                   | 203,375           | 1.79                         |
| <b>IRLAND</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Alfa Bank AO Via Alfa Bond<br>Issuance Plc, VRB   | 8.00% | 31/12/49              | US\$         | 10                    | 10,575            | 0.09                         |
| Gazprombank OJSC Via GPB<br>Eurobond Finance Plc, VRB   | 7.50% | 28/12/23              | US\$         | 125                   | 130,500           | 1.15                         |
| VTB Bank PJSC via VTB Eurasia<br>DAC, VRB   | 9.50% | 31/12/49              | US\$         | 120                   | 133,650           | 1.18                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>274,725</u>    | <u>2.42</u>                  |
| <b>ISRAEL</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Israel Electric Corp Ltd  | 6.88% | 21/06/23              | US\$         | 153                   | 180,731           | 1.59                         |
| <b>ELFENBEINKÜSTE</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ivorische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.38% | 03/03/28              | US\$         | 40                    | 40,450            | 0.36                         |
| Ivorische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.13% | 15/06/33              | US\$         | 50                    | 48,095            | 0.42                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>88,545</u>     | <u>0.78</u>                  |
| <b>JORDANIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Jordanische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.13% | 29/01/26              | US\$         | 90                    | 92,250            | 0.81                         |
| <b>KASACHSTAN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Kazkommertsbank JSC   | 5.50% | 21/12/22              | US\$         | 37                    | 35,890            | 0.32                         |
| KazMunayGas National Co JSC   | 3.88% | 19/04/22              | US\$         | 230                   | 228,160           | 2.01                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>KASACHSTAN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| KazMunayGas National Co JSC   | 5.75%  | 19/04/47              | US\$         | 90                    | 85,365            | 0.75                         |
|   |        |                       |              |                       | 349,415           | 3.08                         |
| <b>LIBANON</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Libanesische internationale Staatsanleihe   | 6.38%  | 09/03/20              | US\$         | 94                    | 95,997            | 0.85                         |
| Libanesische internationale Staatsanleihe   | 6.15%  | 19/06/20              | US\$         | 80                    | 80,870            | 0.71                         |
| Libanesische internationale Staatsanleihe   | 8.25%  | 12/04/21              | US\$         | 100                   | 108,125           | 0.96                         |
| Libanesische internationale Staatsanleihe   | 6.85%  | 23/03/27              | US\$         | 70                    | 70,613            | 0.62                         |
|   |        |                       |              |                       | 355,605           | 3.14                         |
| <b>LUXEMBURG</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Altice Financing SA   | 7.50%  | 15/05/26              | US\$         | 60                    | 66,750            | 0.59                         |
| Andrade Gutierrez International SA  | 4.00%  | 30/04/18              | US\$         | 30                    | 25,005            | 0.22                         |
| CSN Resources SA  | 6.50%  | 21/07/20              | US\$         | 140                   | 105,000           | 0.93                         |
| Go! LuxCo SA  | 8.88%  | 24/01/22              | US\$         | 40                    | 36,538            | 0.32                         |
|   |        |                       |              |                       | 233,293           | 2.06                         |
| <b>MEXIKO</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Grupo KUO SAB De CV   | 5.75%  | 07/07/27              | US\$         | 200                   | 200,100           | 1.76                         |
| Mexikanische internationale Staatsanleihe   | 4.15%  | 28/03/27              | US\$         | 110                   | 114,125           | 1.01                         |
| Petroleos Mexicanos   | 4.88%  | 21/02/28              | €            | 60                    | 71,250            | 0.63                         |
|   |        |                       |              |                       | 385,475           | 3.40                         |
| <b>MONGOLEI</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Mongolische internationale Staatsanleihe  | 4.13%  | 05/01/18              | US\$         | 200                   | 199,399           | 1.76                         |
| Mongolische internationale Staatsanleihe  | 5.13%  | 05/12/22              | US\$         | 60                    | 56,475            | 0.50                         |
| Mongolische internationale Staatsanleihe  | 8.75%  | 09/03/24              | US\$         | 50                    | 54,875            | 0.48                         |
|   |        |                       |              |                       | 310,749           | 2.74                         |
| <b>MAROKKO</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| OCP SA  | 6.88%  | 25/04/44              | US\$         | 30                    | 33,863            | 0.30                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ajecorp BV  | 6.50%  | 14/05/22              | US\$         | 60                    | 52,500            | 0.46                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.38%  | 17/01/27              | US\$         | 37                    | 39,239            | 0.35                         |
| Petrobras Global Finance BV   | 7.25%  | 17/03/44              | US\$         | 60                    | 59,352            | 0.52                         |
| VTR Finance BV  | 6.88%  | 15/01/24              | US\$         | 235                   | 250,275           | 2.21                         |
|   |        |                       |              |                       | 401,366           | 3.54                         |
| <b>NIGERIA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Access Bank Plc   | 10.50% | 19/10/21              | US\$         | 50                    | 54,000            | 0.48                         |
| Nigerianische internationale Staatsanleihe  | 7.88%  | 16/02/32              | US\$         | 210                   | 228,375           | 2.01                         |
| United Bank for Africa Plc  | 7.75%  | 08/06/22              | US\$         | 40                    | 38,700            | 0.34                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>NIGERIA (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Zenith Bank Plc   | 7.38% | 30/05/22              | US\$         | 30                    | 29,625            | 0.26                         |
|   |       |                       |              |                       | <hr/> 350,700     | <hr/> 3.09                   |
| <b>PAKISTAN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Pakistanische internationale<br>Staatsanleihe   | 8.25% | 15/04/24              | US\$         | 130                   | 148,096           | 1.31                         |
| <b>PANAMA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Panamaische internationale<br>Staatsanleihe   | 3.88% | 17/03/28              | US\$         | 200                   | 205,000           | 1.81                         |
| <b>PARAGUAY</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Paraguayische internationale<br>Staatsanleihe   | 4.70% | 27/03/27              | US\$         | 40                    | 41,300            | 0.36                         |
| <b>PERU</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Orazul Energy Egenor S en C<br>por A  | 5.63% | 28/04/27              | US\$         | 80                    | 78,440            | 0.69                         |
| Peruanische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.63% | 18/11/50              | US\$         | 75                    | 91,312            | 0.81                         |
| Petroleos del Peru SA   | 4.75% | 19/06/32              | US\$         | 100                   | 99,250            | 0.87                         |
|   |       |                       |              |                       | <hr/> 269,002     | <hr/> 2.37                   |
| <b>PHILIPPINEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Philippinische internationale<br>Staatsanleihe  | 6.38% | 15/01/32              | US\$         | 45                    | 58,922            | 0.52                         |
| <b>RUMÄNIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Rumänische internationale<br>Staatsanleihe  | 3.88% | 29/10/35              | €            | 15                    | 17,938            | 0.16                         |
| <b>SINGAPUR</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Oversea-Chinese Banking Corp<br>Ltd   | 4.25% | 19/06/24              | US\$         | 120                   | 125,617           | 1.11                         |
| <b>SÜDAFRIKA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Südafrikanische internationale<br>Staatsanleihe   | 4.30% | 12/10/28              | US\$         | 60                    | 56,287            | 0.50                         |
| <b>SÜDKOREA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Woori Bank, VRB   | 5.25% | 31/12/49              | US\$         | 50                    | 50,975            | 0.45                         |
| <b>SRI LANKA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Sri-lankische internationale<br>Staatsanleihe   | 6.00% | 14/01/19              | US\$         | 200                   | 207,000           | 1.83                         |
| <b>TUNESIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Internationale Anleihe der<br>Banque Centrale de Tunisie  | 5.63% | 17/02/24              | €            | 165                   | 191,774           | 1.69                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>TUNESIEN (Fortsetzung)</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Internationale Anleihe der<br>Banque Centrale de Tunisie   | 5.75% | 30/01/25              | US\$         | 85                    | 81,759            | 0.72                         |
|  |       |                       |              |                       | <u>273,533</u>    | <u>2.41</u>                  |
| <b>TÜRKEI</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe  | 3.25% | 23/03/23              | US\$         | 200                   | 188,075           | 1.66                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe  | 4.88% | 09/10/26              | US\$         | 210                   | 207,500           | 1.83                         |
| Türkische internationale<br>Staatsanleihe  | 5.75% | 11/05/47              | US\$         | 60                    | 58,800            | 0.52                         |
| Turkiye Is Bankasi   | 6.13% | 25/04/24              | US\$         | 60                    | 60,787            | 0.53                         |
| Turkiye Vakiflar Bankasi Tao   | 5.63% | 30/05/22              | US\$         | 50                    | 49,969            | 0.44                         |
|  |       |                       |              |                       | <u>565,131</u>    | <u>4.98</u>                  |
| <b>UKRAINE</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ukrainische internationale<br>Staatsanleihe, VRB   | 0.00% | 31/05/40              | US\$         | 265                   | 102,195           | 0.90                         |
| <b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| NBK Tier 1 Financing Ltd, VRB  | 5.75% | 31/12/49              | US\$         | 50                    | 52,000            | 0.46                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Vedanta Resources Plc  | 6.38% | 30/07/22              | US\$         | 120                   | 120,420           | 1.06                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Rio Oil Finance Trust Series<br>2014-1   | 9.25% | 06/07/24              | US\$         | 72                    | 73,833            | 0.65                         |
| Southern Copper Corp   | 5.88% | 23/04/45              | US\$         | 40                    | 43,000            | 0.38                         |
| Stillwater Mining Co   | 7.13% | 27/06/25              | US\$         | 30                    | 29,571            | 0.26                         |
|  |       |                       |              |                       | <u>146,404</u>    | <u>1.29</u>                  |
| <b>VENEZUELA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Petroleos de Venezuela SA  | 6.00% | 15/11/26              | US\$         | 204                   | 75,480            | 0.67                         |
| Venezolanische internationale<br>Staatsanleihe   | 7.00% | 31/03/38              | US\$         | 55                    | 23,306            | 0.20                         |
|  |       |                       |              |                       | <u>98,786</u>     | <u>0.87</u>                  |
| <b>SAMBIA</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Sambische internationale<br>Staatsanleihe  | 8.50% | 14/04/24              | US\$         | 65                    | 68,088            | 0.60                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |       |                       |              |                       | <u>10,517,772</u> | <u>92.74</u>                 |
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt     |       |                       |              |                       | <u>10,517,772</u> | <u>92.74</u>                 |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung                                       | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Sonstige Wertpapiere  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| ANLEIHEN  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| GUATEMALA   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Guatemaltekische<br>Staatsanleihe                           | 4.38% | 05/06/27              | US\$         | 50                    | 49,875            | 0.44                         |
|   |       |                       |              |                       | 49,875            | 0.44                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>                                   |       |                       |              |                       | <b>49,875</b>     | <b>0.44</b>                  |
| Sonstige Wertpapiere insgesamt                              |       |                       |              |                       | 49,875            | 0.44                         |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US\$ 10,492,484)</i> |       |                       |              |                       | <b>10,567,647</b> | <b>93.18</b>                 |
| Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten         |       |                       |              |                       | 774,054           | 6.82                         |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                              |       |                       |              |                       | <b>11,341,701</b> | <b>100.00</b>                |

Glossar:

VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

± notleidendes Wertpapier

^ Fälligkeitsdatum ist der 28. Juni 2117

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Argentine Bonos del Tesoro <sup>Ω</sup>   | 18.20% | 03/10/21              | ARS          | 200,450               | 13,367,960        | 2.81                         |
| Argentinische internationale<br>Staatsanleihe   | 5.00%  | 15/01/27              | €            | 9,551                 | 10,198,410        | 2.14                         |
| Argentinische internationale<br>Staatsanleihe   | 7.13%  | 28/06/17 <sup>^</sup> | US\$         | 5,180                 | 4,708,897         | 0.99                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>28,275,267</u> | <u>5.94</u>                  |
| <b>BOLIVIEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Bolivianische internationale<br>Staatsanleihe   | 4.50%  | 20/03/28              | US\$         | 12,000                | 11,820,000        | 2.48                         |
| <b>ZYPERN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Zyprische internationale<br>Staatsanleihe   | 2.75%  | 27/06/24              | €            | 11,920                | 13,930,662        | 2.93                         |
| <b>ECUADOR</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ecuadorianische internationale<br>Staatsanleihe   | 9.65%  | 13/12/26              | US\$         | 16,342                | 16,404,304        | 3.45                         |
| Ecuadorianische internationale<br>Staatsanleihe   | 9.63%  | 02/06/27              | US\$         | 19,460                | 19,460,000        | 4.09                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>35,864,304</u> | <u>7.54</u>                  |
| <b>ÄGYPTEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Ägyptische internationale<br>Staatsanleihe  | 7.50%  | 31/01/27              | US\$         | 4,395                 | 4,677,125         | 0.98                         |
| Ägyptische internationale<br>Staatsanleihe  | 8.50%  | 31/01/47              | US\$         | 6,265                 | 6,767,917         | 1.42                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>11,445,042</u> | <u>2.40</u>                  |
| <b>GRIECHENLAND</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Griechische Staatsanleihe, S/U  | 3.00%  | 24/02/24              | €            | 11,710                | 12,298,859        | 2.58                         |
| Griechische Staatsanleihe, S/U  | 3.00%  | 24/02/42              | €            | 31,480                | 26,118,013        | 5.49                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>38,416,872</u> | <u>8.07</u>                  |
| <b>ISLAND</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Iceland Rikisbref   | 8.00%  | 12/06/25              | ISK          | 291,656               | 3,487,899         | 0.73                         |
| Iceland Rikisbref   | 6.50%  | 24/01/31              | ISK          | 1,298,775             | 15,018,299        | 3.16                         |
|   |        |                       |              |                       | <u>18,506,198</u> | <u>3.89</u>                  |
| <b>ITALIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro 144A   | 2.70%  | 01/03/47              | €            | 20,500                | 20,877,947        | 4.39                         |
| <b>NIGERIA</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Nigerianische internationale<br>Staatsanleihe   | 7.88%  | 16/02/32              | US\$         | 11,181                | 12,165,874        | 2.56                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$  | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>SÜDAFRIKA</b>   |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Südafrikanische Staatsanleihe  | 10.50% | 21/12/26              | ZAR          | 700,000               | 59,280,546         | 12.46                        |
| Südafrikanische Staatsanleihe  | 8.75%  | 28/02/48              | ZAR          | 270,230               | 18,432,970         | 3.87                         |
|  |        |                       |              |                       | <u>77,713,516</u>  | <u>16.33</u>                 |
| <b>TUNESIEN</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Internationale Anleihe der Banque Centrale de Tunisie  | 5.63%  | 17/02/24              | €            | 17,075                | 19,845,709         | 4.17                         |
| <b>TÜRKEI</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Türkische Staatsanleihe  | 11.00% | 24/02/27              | TRY          | 152,373               | 45,093,198         | 9.48                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |        |                       |              |                       | <u>333,954,589</u> | <u>70.18</u>                 |
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt     |        |                       |              |                       | <u>333,954,589</u> | <u>70.18</u>                 |
| Sonstige Wertpapiere   |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| <b>MALAYSIA</b>  |        |                       |              |                       |                    |                              |
| Malaysische Staatsanleihe  | 3.88%  | 10/03/22              | MYR          | 88,000                | 20,730,079         | 4.35                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |        |                       |              |                       | <u>20,730,079</u>  | <u>4.35</u>                  |
| Sonstige Wertpapiere insgesamt   |        |                       |              |                       | <u>20,730,079</u>  | <u>4.35</u>                  |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br>(Kosten US\$ 344,903,033)  |        |                       |              |                       | <u>354,684,668</u> | <u>74.53</u>                 |
| Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten  |        |                       |              |                       | <u>121,195,616</u> | <u>25.47</u>                 |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>   |        |                       |              |                       | <u>475,880,284</u> | <u>100.00</u>                |

Glossar:

S/U - Step Up Bond

Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

^ Fälligkeitsdatum ist der 28. Juni 2117

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017

| Wertpapierbezeichnung   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b> |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| YPF SA  | 8.75% | 04/04/24              | US\$         | 657                   | 749,829           | 1.04                         |
| <b>AUSTRALIEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| FMG Resources August 2006<br>Pty Ltd  | 9.75% | 01/03/22              | US\$         | 290                   | 330,600           | 0.46                         |
| Quintis Ltd   | 8.75% | 01/08/23              | US\$         | 339                   | 262,725           | 0.36                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>593,325</u>    | <u>0.82</u>                  |
| <b>KANADA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| 1011778 BC ULC/New Red<br>Finance Inc   | 6.00% | 01/04/22              | US\$         | 1,338                 | 1,387,339         | 1.93                         |
| Bombardier Inc  | 6.00% | 15/10/22              | US\$         | 160                   | 160,477           | 0.22                         |
| Bombardier Inc  | 7.50% | 15/03/25              | US\$         | 160                   | 166,200           | 0.23                         |
| Cogeco Communications Inc   | 4.88% | 01/05/20              | US\$         | 837                   | 858,797           | 1.19                         |
| Seven Generations Energy Ltd  | 6.88% | 30/06/23              | US\$         | 102                   | 106,353           | 0.15                         |
| Teck Resources Ltd  | 6.25% | 15/07/41              | US\$         | 236                   | 246,376           | 0.34                         |
| Telesat Canada/Telesat LLC  | 8.88% | 15/11/24              | US\$         | 412                   | 463,800           | 0.64                         |
| Tervita Escrow Corp   | 7.63% | 01/12/21              | US\$         | 166                   | 168,905           | 0.24                         |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International Inc  | 4.50% | 15/05/23              | €            | 860                   | 809,172           | 1.12                         |
| Valeant Pharmaceuticals<br>International Inc  | 7.00% | 15/03/24              | US\$         | 365                   | 386,038           | 0.54                         |
| Videotron Ltd   | 5.38% | 15/06/24              | US\$         | 660                   | 700,683           | 0.97                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>5,454,140</u>  | <u>7.57</u>                  |
| <b>KAIMANI NSELN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| UPCB Finance IV Ltd   | 5.38% | 15/01/25              | US\$         | 400                   | 419,912           | 0.58                         |
| UPCB Finance VII Ltd  | 3.63% | 15/06/29              | €            | 520                   | 585,827           | 0.81                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>1,005,739</u>  | <u>1.39</u>                  |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| SFR Group SA  | 6.00% | 15/05/22              | US\$         | 1,013                 | 1,059,851         | 1.47                         |
| SFR Group SA  | 7.38% | 01/05/26              | US\$         | 640                   | 694,800           | 0.97                         |
| Societe Generale SA, VRB  | 7.38% | 31/12/49              | US\$         | 890                   | 958,975           | 1.33                         |
| SPIE SA   | 3.13% | 22/03/24              | €            | 400                   | 477,157           | 0.66                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>3,190,783</u>  | <u>4.43</u>                  |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Deutsche Pfandbriefbank AG,<br>VRB  | 2.88% | 28/06/27              | €            | 300                   | 340,975           | 0.47                         |
| IHO Verwaltungs GmbH, PIK   | 3.25% | 15/09/23              | €            | 537                   | 628,923           | 0.87                         |
| Senvion Holding GmbH  | 3.88% | 25/10/22              | €            | 472                   | 549,892           | 0.76                         |
| Unitymedia GmbH   | 6.13% | 15/01/25              | US\$         | 200                   | 214,875           | 0.30                         |
| Unitymedia GmbH   | 3.75% | 15/01/27              | €            | 300                   | 350,348           | 0.49                         |
| Unitymedia Hessen GmbH &<br>Co KG/Unitymedia NRW<br>GmbH  | 4.00% | 15/01/25              | €            | 403                   | 486,451           | 0.68                         |
|   |       |                       |              |                       | <u>2,571,464</u>  | <u>3.57</u>                  |
| <b>IRLAND</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| eircom Finance DAC  | 4.50% | 31/05/22              | €            | 332                   | 396,649           | 0.55                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b> |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ITALIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB  | 6.25%  | 31/12/49              | €            | 710                   | 819,644           | 1.13                         |
| UniCredit SpA, VRB  | 4.38%  | 03/01/27              | €            | 142                   | 171,514           | 0.24                         |
|   |        |                       |              |                       | 991,158           | 1.37                         |
| <b>JERSEY</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| AA Bond Co Ltd  | 5.50%  | 31/07/22              | GBP          | 157                   | 212,269           | 0.30                         |
| Aston Martin Capital Holdings Ltd   | 6.50%  | 15/04/22              | US\$         | 408                   | 426,360           | 0.59                         |
|   |        |                       |              |                       | 638,629           | 0.89                         |
| <b>LUXEMBURG</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Altice Financing SA   | 6.63%  | 15/02/23              | US\$         | 732                   | 777,995           | 1.08                         |
| Altice Luxembourg SA  | 7.75%  | 15/05/22              | US\$         | 730                   | 775,169           | 1.07                         |
| Intelsat Jackson Holdings SA  | 8.00%  | 15/02/24              | US\$         | 100                   | 107,750           | 0.15                         |
| Intelsat Jackson Holdings SA  | 9.75%  | 15/07/25              | US\$         | 200                   | 200,000           | 0.28                         |
|   |        |                       |              |                       | 1,860,914         | 2.58                         |
| <b>MULTINATIONAL</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Taylor Morrison Communities Inc/Taylor Morrison Holdings II Inc   | 5.25%  | 15/04/21              | US\$         | 675                   | 692,297           | 0.96                         |
| <b>NIEDERLANDE</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Constellium NV  | 6.63%  | 01/03/25              | US\$         | 350                   | 334,719           | 0.46                         |
| LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV   | 6.88%  | 15/05/23              | US\$         | 271                   | 282,602           | 0.39                         |
| Stichting AK Rabobank Certificaten  | 6.50%  | 31/12/49              | €            | 90                    | 121,640           | 0.17                         |
| Ziggo Bond Co BV  | 7.13%  | 15/05/24              | €            | 302                   | 387,230           | 0.54                         |
|   |        |                       |              |                       | 1,126,191         | 1.56                         |
| <b>NORWEGEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Norske Skog AS  | 11.75% | 15/12/19              | €            | 240                   | 254,571           | 0.35                         |
| <b>SPANIEN</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB   | 8.88%  | 31/12/49              | €            | 200                   | 261,784           | 0.36                         |
| Banco de Credito Social Cooperativo SA, VRB   | 7.75%  | 07/06/27              | €            | 200                   | 207,949           | 0.29                         |
| Bankia SA, VRB  | 3.38%  | 15/03/27              | €            | 100                   | 116,228           | 0.16                         |
| CaixaBank SA, VRB   | 6.75%  | 31/12/49              | €            | 200                   | 241,635           | 0.34                         |
|   |        |                       |              |                       | 827,596           | 1.15                         |
| <b>SCHWEIZ</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Credit Suisse Group AG, VRB   | 7.13%  | 31/12/49              | US\$         | 200                   | 215,468           | 0.30                         |
| UBS AG  | 5.13%  | 15/05/24              | US\$         | 400                   | 423,380           | 0.59                         |
|   |        |                       |              |                       | 638,848           | 0.89                         |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Arqiva Broadcast Finance Plc  | 9.50%  | 31/03/20              | GBP          | 240                   | 333,354           | 0.46                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 4.75%  | 31/12/49              | €            | 200                   | 227,870           | 0.32                         |
| HSBC Holdings Plc, VRB  | 6.00%  | 31/12/49              | US\$         | 226                   | 237,422           | 0.33                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Jaguar Land Rover Automotive<br>Plc   | 4.13%  | 15/12/18              | US\$         | 200                   | 204,500           | 0.28                         |
| KCA Deutag UK Finance Plc   | 7.25%  | 15/05/21              | US\$         | 200                   | 178,404           | 0.25                         |
| Synlab Bondco Plc   | 6.25%  | 01/07/22              | €            | 283                   | 349,656           | 0.49                         |
| Synlab Bondco Plc, FRB  | 3.50%  | 01/07/22              | €            | 413                   | 479,108           | 0.66                         |
| Tesco Plc   | 6.13%  | 24/02/22              | GBP          | 206                   | 306,666           | 0.43                         |
| Virgin Media Secured Finance<br>Plc   | 5.50%  | 15/01/25              | US\$         | 750                   | 780,694           | 1.08                         |
|   |        |                       |              |                       | 3,097,674         | 4.30                         |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Acadia Healthcare Co Inc  | 5.63%  | 15/02/23              | US\$         | 336                   | 349,020           | 0.48                         |
| ADT Corp  | 3.50%  | 15/07/22              | US\$         | 558                   | 541,790           | 0.75                         |
| ADT Corp  | 4.13%  | 15/06/23              | US\$         | 124                   | 123,070           | 0.17                         |
| Albertsons Cos LLC/Safeway<br>Inc/New Albertson's<br>Inc/Albertson's LLC  | 6.63%  | 15/06/24              | US\$         | 220                   | 218,639           | 0.30                         |
| Alta Mesa Holdings LP/Alta<br>Mesa Finance Services Corp  | 7.88%  | 15/12/24              | US\$         | 323                   | 325,826           | 0.45                         |
| Altice US Finance I Corp  | 5.38%  | 15/07/23              | US\$         | 707                   | 738,815           | 1.03                         |
| AMC Entertainment Holdings<br>Inc   | 5.88%  | 15/02/22              | US\$         | 645                   | 674,831           | 0.94                         |
| AMC Entertainment Holdings<br>Inc   | 6.38%  | 15/11/24              | GBP          | 280                   | 391,347           | 0.54                         |
| Antero Midstream Partners<br>LP/Antero Midstream Finance<br>Corp  | 5.38%  | 15/09/24              | US\$         | 223                   | 229,061           | 0.32                         |
| Belden Inc  | 3.38%  | 15/07/27              | €            | 310                   | 353,629           | 0.49                         |
| Berry Plastics Corp   | 5.50%  | 15/05/22              | US\$         | 438                   | 456,341           | 0.63                         |
| Berry Plastics Corp   | 6.00%  | 15/10/22              | US\$         | 616                   | 657,965           | 0.91                         |
| Blackboard Inc  | 9.75%  | 15/10/21              | US\$         | 540                   | 508,275           | 0.71                         |
| BlueLine Rental Finance<br>Corp/BlueLine Rental LLC   | 9.25%  | 15/03/24              | US\$         | 374                   | 389,194           | 0.54                         |
| BMC East LLC  | 5.50%  | 01/10/24              | US\$         | 675                   | 707,304           | 0.98                         |
| California Resources Corp   | 8.00%  | 15/12/22              | US\$         | 170                   | 108,163           | 0.15                         |
| CCO Holdings LLC/CCO<br>Holdings Capital Corp   | 5.13%  | 01/05/27              | US\$         | 686                   | 702,293           | 0.97                         |
| CDW LLC/CDW Finance Corp  | 5.00%  | 01/09/25              | US\$         | 434                   | 451,071           | 0.63                         |
| CenturyLink Inc   | 6.45%  | 15/06/21              | US\$         | 431                   | 466,827           | 0.65                         |
| Cequel Communications<br>Holdings I LLC/Cequel Capital<br>Corp  | 6.38%  | 15/09/20              | US\$         | 1,003                 | 1,026,642         | 1.42                         |
| Cequel Communications<br>Holdings I LLC/Cequel Capital<br>Corp  | 5.13%  | 15/12/21              | US\$         | 351                   | 359,117           | 0.50                         |
| Cheniere Corpus Christi<br>Holdings LLC   | 5.13%  | 30/06/27              | US\$         | 169                   | 173,438           | 0.24                         |
| CHS/Community Health<br>Systems Inc   | 7.13%  | 15/07/20              | US\$         | 70                    | 68,187            | 0.10                         |
| CHS/Community Health<br>Systems Inc   | 6.88%  | 01/02/22              | US\$         | 70                    | 61,250            | 0.09                         |
| CHS/Community Health<br>Systems Inc   | 6.25%  | 31/03/23              | US\$         | 510                   | 528,092           | 0.73                         |
| Cinemark USA Inc  | 4.88%  | 01/06/23              | US\$         | 679                   | 694,488           | 0.96                         |
| Citgo Holding Inc   | 10.75% | 15/02/20              | US\$         | 178                   | 193,909           | 0.27                         |
| Covey Park Energy LLC/Covey<br>Park Finance Corp  | 7.50%  | 15/05/25              | US\$         | 213                   | 214,431           | 0.30                         |
| Crestwood Midstream Partners<br>LP/Crestwood Midstream<br>Finance Corp  | 5.75%  | 01/04/25              | US\$         | 296                   | 296,000           | 0.41                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung   | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden<br>(Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>   |        |                       |              |                       |                   |                              |
| CSC Holdings LLC  | 10.13% | 15/01/23              | US\$         | 587                   | 681,534           | 0.95                         |
| DCP Midstream Operating LP,<br>VRB  | 5.85%  | 21/05/43              | US\$         | 260                   | 241,150           | 0.33                         |
| Diamondback Energy Inc  | 5.38%  | 31/05/25              | US\$         | 267                   | 274,150           | 0.38                         |
| Envision Healthcare Corp  | 5.13%  | 01/07/22              | US\$         | 199                   | 204,473           | 0.28                         |
| Envision Healthcare Corp  | 5.63%  | 15/07/22              | US\$         | 337                   | 350,480           | 0.49                         |
| EP Energy LLC/Everest<br>Acquisition Finance Inc  | 6.38%  | 15/06/23              | US\$         | 32                    | 18,840            | 0.03                         |
| ESH Hospitality Inc   | 5.25%  | 01/05/25              | US\$         | 532                   | 553,331           | 0.77                         |
| First Data Corp   | 5.00%  | 15/01/24              | US\$         | 507                   | 522,568           | 0.73                         |
| Frontier Communications Corp  | 8.50%  | 15/04/20              | US\$         | 43                    | 45,257            | 0.06                         |
| FTS International Inc, FRB  | 8.75%  | 15/06/20              | US\$         | 151                   | 151,378           | 0.21                         |
| Gulfport Energy Corp  | 6.38%  | 15/05/25              | US\$         | 199                   | 196,189           | 0.27                         |
| HCA Inc   | 5.88%  | 01/05/23              | US\$         | 848                   | 924,320           | 1.28                         |
| Hilton Domestic Operating Co<br>Inc   | 4.25%  | 01/09/24              | US\$         | 275                   | 279,684           | 0.39                         |
| Howard Hughes Corp  | 5.38%  | 15/03/25              | US\$         | 692                   | 708,435           | 0.98                         |
| KAR Auction Services Inc  | 5.13%  | 01/06/25              | US\$         | 532                   | 543,458           | 0.75                         |
| Kenan Advantage Group Inc   | 7.88%  | 31/07/23              | US\$         | 386                   | 405,541           | 0.56                         |
| Landry's Inc  | 6.75%  | 15/10/24              | US\$         | 326                   | 334,625           | 0.46                         |
| Laureate Education Inc  | 8.25%  | 01/05/25              | US\$         | 688                   | 737,737           | 1.02                         |
| Level 3 Communications Inc  | 5.75%  | 01/12/22              | US\$         | 432                   | 449,202           | 0.62                         |
| Live Nation Entertainment Inc   | 5.38%  | 15/06/22              | US\$         | 773                   | 804,742           | 1.12                         |
| Live Nation Entertainment Inc   | 4.88%  | 01/11/24              | US\$         | 385                   | 391,275           | 0.54                         |
| LTF Merger Sub Inc  | 8.50%  | 15/06/23              | US\$         | 726                   | 778,635           | 1.08                         |
| MGM Growth Properties<br>Operating Partnership<br>LP/MGP Finance Co-Issuer<br>Inc                                 | 5.63%  | 01/05/24              | US\$         | 324                   | 353,565           | 0.49                         |
| MGM Resorts International   | 5.25%  | 31/03/20              | US\$         | 361                   | 383,149           | 0.53                         |
| MGM Resorts International   | 6.00%  | 15/03/23              | US\$         | 206                   | 228,225           | 0.32                         |
| Micron Technology Inc   | 5.25%  | 01/08/23              | US\$         | 335                   | 348,391           | 0.48                         |
| Momentive Performance<br>Materials Inc <sup>2</sup>   | 8.88%  | 15/10/20              | US\$         | 410                   | 0                 | 0.00                         |
| Momentive Performance<br>Materials Inc  | 3.88%  | 24/10/21              | US\$         | 1,090                 | 1,081,825         | 1.50                         |
| Netflix Inc   | 3.63%  | 15/05/27              | €            | 475                   | 552,294           | 0.77                         |
| Nielsen Finance LLC/Nielsen<br>Finance Co   | 5.00%  | 15/04/22              | US\$         | 534                   | 554,359           | 0.77                         |
| Northern Oil & Gas Inc  | 8.00%  | 01/06/20              | US\$         | 126                   | 89,932            | 0.13                         |
| Novelis Corp  | 6.25%  | 15/08/24              | US\$         | 205                   | 215,506           | 0.30                         |
| Novelis Corp  | 5.88%  | 30/09/26              | US\$         | 135                   | 139,472           | 0.19                         |
| Parsley Energy LLC/Parsley<br>Finance Corp  | 5.25%  | 15/08/25              | US\$         | 276                   | 276,993           | 0.38                         |
| PBF Holding Co LLC/PBF<br>Finance Corp  | 7.25%  | 15/06/25              | US\$         | 344                   | 331,052           | 0.46                         |
| Post Holdings Inc   | 5.50%  | 01/03/25              | US\$         | 258                   | 266,385           | 0.37                         |
| Post Holdings Inc   | 5.75%  | 01/03/27              | US\$         | 258                   | 266,221           | 0.37                         |
| Quintiles IMS Inc   | 3.25%  | 15/03/25              | €            | 360                   | 418,326           | 0.58                         |
| Rackspace Hosting Inc   | 8.63%  | 15/11/24              | US\$         | 510                   | 543,787           | 0.75                         |
| Range Resources Corp  | 5.00%  | 15/03/23              | US\$         | 203                   | 199,138           | 0.28                         |
| Realogy Group LLC/Realogy<br>Co-Issuer Corp   | 4.88%  | 01/06/23              | US\$         | 684                   | 689,985           | 0.96                         |
| RegionalCare Hospital Partners<br>Holdings Inc  | 8.25%  | 01/05/23              | US\$         | 511                   | 551,424           | 0.77                         |
| Resolute Forest Products Inc  | 5.88%  | 15/05/23              | US\$         | 330                   | 320,384           | 0.44                         |
| Reynolds Group Issuer<br>Inc/Reynolds Group Issuer<br>LLC/Reynolds Group Issuer<br>Lu                             | 5.75%  | 15/10/20              | US\$         | 820                   | 839,651           | 1.17                         |
| Sanchez Energy Corp   | 6.13%  | 15/01/23              | US\$         | 284                   | 228,659           | 0.32                         |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung  | Satz   | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|--|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung) |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)</b>  |        |                       |              |                       |                   |                              |
| Scientific Games International Inc   | 7.00%  | 01/01/22              | US\$         | 318                   | 339,068           | 0.47                         |
| Scientific Games International Inc   | 10.00% | 01/12/22              | US\$         | 312                   | 342,420           | 0.48                         |
| Sealed Air Corp  | 4.50%  | 15/09/23              | €            | 200                   | 256,611           | 0.36                         |
| SESI LLC   | 7.13%  | 15/12/21              | US\$         | 122                   | 116,816           | 0.16                         |
| Silgan Holdings Inc  | 4.75%  | 15/03/25              | US\$         | 180                   | 184,950           | 0.26                         |
| Sirius XM Radio Inc  | 4.25%  | 15/05/20              | US\$         | 700                   | 708,033           | 0.98                         |
| Sirius XM Radio Inc  | 3.88%  | 01/08/22              | US\$         | 292                   | 295,743           | 0.41                         |
| Sirius XM Radio Inc  | 5.00%  | 01/08/27              | US\$         | 464                   | 469,800           | 0.65                         |
| Solera LLC/Solera Finance Inc  | 10.50% | 01/03/24              | US\$         | 570                   | 656,371           | 0.91                         |
| Sprint Capital Corp  | 8.75%  | 15/03/32              | US\$         | 364                   | 459,664           | 0.64                         |
| Sprint Communications Inc  | 8.38%  | 15/08/17              | US\$         | 320                   | 322,800           | 0.45                         |
| Sprint Communications Inc  | 9.00%  | 15/11/18              | US\$         | 258                   | 280,332           | 0.39                         |
| Sprint Corp  | 7.25%  | 15/09/21              | US\$         | 228                   | 252,937           | 0.35                         |
| Sprint Corp  | 7.63%  | 15/02/25              | US\$         | 131                   | 150,977           | 0.21                         |
| Sprint Spectrum Co LLC/Sprint Spectrum Co II LLC/Sprint Spectrum Co III LLC                                    | 3.36%  | 20/09/21              | US\$         | 400                   | 404,250           | 0.56                         |
| Stillwater Mining Co   | 7.13%  | 27/06/25              | US\$         | 850                   | 837,841           | 1.16                         |
| Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp  | 4.13%  | 15/11/19              | US\$         | 101                   | 102,515           | 0.14                         |
| Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp  | 5.13%  | 01/02/25              | US\$         | 192                   | 197,760           | 0.27                         |
| Team Health Holdings Inc   | 6.38%  | 01/02/25              | US\$         | 535                   | 519,619           | 0.72                         |
| Tenet Healthcare Corp  | 8.00%  | 01/08/20              | US\$         | 78                    | 79,338            | 0.11                         |
| Tenet Healthcare Corp  | 7.50%  | 01/01/22              | US\$         | 230                   | 249,791           | 0.35                         |
| Tenet Healthcare Corp  | 8.13%  | 01/04/22              | US\$         | 130                   | 138,369           | 0.19                         |
| THC Escrow Corp III  | 5.13%  | 01/05/25              | US\$         | 420                   | 422,100           | 0.59                         |
| THC Escrow Corp III  | 7.00%  | 01/08/25              | US\$         | 282                   | 281,649           | 0.39                         |
| United Rentals North America Inc   | 5.88%  | 15/09/26              | US\$         | 178                   | 190,015           | 0.26                         |
| United Rentals North America Inc   | 5.50%  | 15/05/27              | US\$         | 338                   | 348,985           | 0.48                         |
| VWR Funding Inc  | 4.63%  | 15/04/22              | €            | 207                   | 246,684           | 0.34                         |
| Whiting Petroleum Corp   | 5.00%  | 15/03/19              | US\$         | 284                   | 282,580           | 0.39                         |
| WMG Acquisition Corp   | 6.75%  | 15/04/22              | US\$         | 995                   | 1,047,548         | 1.45                         |
| WMG Acquisition Corp   | 5.00%  | 01/08/23              | US\$         | 70                    | 72,069            | 0.10                         |
| WMG Acquisition Corp   | 4.13%  | 01/11/24              | €            | 120                   | 145,009           | 0.20                         |
| Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc  | 6.00%  | 01/04/23              | US\$         | 675                   | 711,281           | 0.99                         |
| Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc B3   | 5.75%  | 15/01/27              | US\$         | 262                   | 274,118           | 0.38                         |
| Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc WR   | 5.75%  | 15/01/27              | US\$         | 139                   | 145,602           | 0.20                         |
|  |        |                       |              |                       | 42,018,387        | 58.28                        |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>  |        |                       |              |                       | <b>66,108,194</b> | <b>91.70</b>                 |
| Amtlich notierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden insgesamt     |        |                       |              |                       |                   |                              |
|  |        |                       |              |                       | <b>66,108,194</b> | <b>91.70</b>                 |

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

| Wertpapierbezeichnung                                       | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Nennwert<br>(in Tsd.) | Marktwert<br>US\$ | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>                                 |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>ANLEIHEN</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>KANADA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Great Canadian Gaming Corp                                  | 6.63% | 25/07/22              | CAD          | 970                   | 776,777           | 1.08                         |
| <b>IRLAND</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Ardagh Packaging Finance<br>Plc/Ardagh Holdings USA Inc     | 6.00% | 15/02/25              | US\$         | 707                   | 744,641           | 1.03                         |
| <b>SPANIEN</b>  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA, VRB                  | 5.88% | 31/12/49              | €            | 200                   | 228,601           | 0.32                         |
| <b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>                                   |       |                       |              |                       | <b>1,750,019</b>  | <b>2.43</b>                  |
| <b>BEFRISTETE DARLEHEN</b>                                  |       |                       |              |                       |                   |                              |
| <b>KANADA</b>   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| 1011778 B.C. Unlimited<br>Liability Co B-3                  | 2.25% | 16/02/24              | US\$         | 637                   | 636,075           | 0.88                         |
| Telesat Canada B-4  | 3.00% | 17/11/23              | US\$         | 207                   | 208,439           | 0.29                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>844,514</b>    | <b>1.17</b>                  |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                                   |       |                       |              |                       |                   |                              |
| Chesapeake Energy<br>Corporation A                          | 7.50% | 23/08/21              | US\$         | 98                    | 104,100           | 0.14                         |
| Colorado Buyer Inc  | 7.25% | 01/05/25              | US\$         | 157                   | 158,399           | 0.22                         |
| Switch Ltd B  | 2.75% | 22/06/24              | US\$         | 185                   | 186,099           | 0.26                         |
|   |       |                       |              |                       | <b>448,598</b>    | <b>0.62</b>                  |
| <b>BEFRISTETE DARLEHEN INSGESAMT</b>                        |       |                       |              |                       | <b>1,293,112</b>  | <b>1.79</b>                  |
| <b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>                       |       |                       |              |                       | <b>3,043,131</b>  | <b>4.22</b>                  |
| <b>Anlagen insgesamt</b><br><i>(Kosten US\$ 68,203,814)</i> |       |                       |              |                       | <b>69,151,325</b> | <b>95.92</b>                 |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>  |       |                       |              |                       | <b>2,940,161</b>  | <b>4.08</b>                  |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                              |       |                       |              |                       | <b>72,091,486</b> | <b>100.00</b>                |

Glossar:

FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)  
 PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)  
 VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)  
 Ω Wertpapier mit „Dirty Price“ bewertet

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

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

|   | Erläuterung | BlueBay<br>Emerging Market<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>High Yield<br>Bond Fund<br>€ | BlueBay<br>Investment Grade<br>Bond Fund<br>€ |
|---|-------------|---|---|---|
| <b>AKTIVA</b>   |             |   |   |   |
| Anlagen zum Marktwert   | 2           | 839,989,134                                     | 338,345,584                             | 3,167,268,446                                 |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte  | 2,8         | 12,495,960                                      | –                                       | 132,128,823                                   |
| Nicht realisierte Wertanstiege aus:   |             |   |   |   |
| - Devisenterminkontrakten   | 2,9         | 4,237,781                                       | –                                       | 4,140,915                                     |
| - Finanzterminkontrakten  | 2,9         | 892,610   | –                                       | –   |
| - Swap-Vereinbarungen   | 2,9         | 257,224   | 271,656                                 | –   |
| Erworbene Optionen zum Marktwert  | 2,9         | –   | 242,550                                 | –   |
| Erworbene Swaptions zum Marktwert   | 2,9         | –   | –                                       | 887,978                                       |
| Barmittel und barmittelähnliche Anlagen   | 2           | 59,371,151                                      | 27,046,849                              | 29,793,516                                    |
| Gründungskosten   | 2           | –   | –                                       | –   |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen   |             | 1,185,485                                       | 2,962,151                               | 338,876,917                                   |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien  |             | 398,673   | 609,934                                 | 4,546,734                                     |
| Zinsforderungen aus Anlagen   | 2           | 13,274,129                                      | 4,280,112                               | 28,673,162                                    |
| Dividendenforderungen   | 2           | –   | –                                       | –   |
| Antizipative Aktiva und sonstige<br>Forderungen                                     |             | 528   | –                                       | 13,875  |
| Forderungen für Rückzahlungen von<br>Aufwendungen über Höchstgrenze                 | 5           | –   | 453,540                                 | –   |
| <b>Summe Aktiva</b>   |             | <b>932,102,675</b>                              | <b>374,212,376</b>                      | <b>3,706,330,366</b>                          |
| <b>PASSIVA</b>  |             |   |   |   |
| Pensionsgeschäfte   | 2,8         | 11,846,461                                      | –                                       | 132,129,447                                   |
| Nicht realisierte Wertrückgänge aus:  |             |   |   |   |
| - Devisenterminkontrakten   | 2,9         | –   | 929,584                                 | –   |
| - Finanzterminkontrakten  | 2,9         | –   | 133,628                                 | 4,198,478                                     |
| - Swap-Vereinbarungen   | 2,9         | –   | –                                       | 910,809                                       |
| Verkaufte Optionen zum Marktwert  | 2,9         | –   | 83,960                                  | –   |
| Verkaufte Swaptions zum Marktwert   | 2,9         | –   | –                                       | –   |
| Überziehungskredite von Kreditinstituten<br>und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 2           | –   | 170,000                                 | 8,440,000                                     |
| *Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer<br>(„taxe d'abonnement“)                    | 3           | 48,484  | 38,376                                  | 225,035                                       |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und<br>Beratungsgebühren                         | 6           | 330,295   | 378,336                                 | 1,375,354                                     |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren   | 6           | –   | –                                       | 13,998  |
| Verbindlichkeiten aus<br>Administrationsgebühren                                    | 5           | 158,735   | 183,051                                 | 414,124                                       |
| Verbindlichkeiten aus Depotgebühren   | 5           | 44,298  | 30,538                                  | 169,270                                       |
| Verbindlichkeiten aus Honoraren   |             | 30,397  | 58,206                                  | 52,442  |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen  |             | 45,742,316                                      | 10,409,208                              | 219,680,924                                   |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von<br>Aktien                                   |             | 260,956   | 3,256,042                               | 39,315,889                                    |
| Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen   | 2           | 9,971   | 4,047                                   | –   |
| Ausschüttungsverbindlichkeiten  | 4           | 21,935  | 93,935                                  | 434,180                                       |
| Antizipative Passiva sonstige<br>Verbindlichkeiten                                  |             | 25,669  | 79,068                                  | 87,137  |
| Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von<br>Aufwendungen über Höchstgrenze           | 5           | 235,908   | –                                       | 664,749                                       |
| <b>Summe Passiva</b>  |             | <b>58,755,425</b>                               | <b>15,847,979</b>                       | <b>408,111,836</b>                            |
| <b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>   |             | <b>873,347,250</b>                              | <b>358,364,397</b>                      | <b>3,298,218,530</b>                          |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |                    | BlueBay<br>Emerging Market<br>Local Currency<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging Market<br>Select<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging Market<br>Corporate<br>Bond Fund<br>US\$ |
|--|--------------------|---|---|--|
| <b>AKTIVA</b>  | <u>Erläuterung</u> |   |   |  |
| Anlagen zum Marktwert  | 2                  | 1,012,018,841   | 653,850,971   | 556,954,313  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte   | 2,8                | -   | -   | 42,215,263   |
| Nicht realisierte Wertanstiege aus:  |                    |   |   |  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2,9                | 11,327,077  | 9,416,024   | 6,953,250  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2,9                | -   | -   | -  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2,9                | 35,977,475  | 29,376,075  | 1,092,484  |
| Erworbene Optionen zum Marktwert   | 2,9                | 595,338   | -   | 818  |
| Erworbene Swaptions zum Marktwert  | 2,9                | -   | -   | -  |
| Barmittel und barmittelähnliche Anlagen  | 2                  | 83,252,165  | 24,356,407  | 42,877,961   |
| Gründungskosten  | 2                  | -   | -   | -  |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen  |                    | 21,910,234  | 23,996,429  | 17,112,826   |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien   |                    | 48,125  | 109,555   | 105,891  |
| Zinsforderungen aus Anlagen  | 2                  | 20,454,194  | 11,877,852  | 7,194,034  |
| Dividendenforderungen  | 2                  | -   | -   | -  |
| Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen                                     |                    | 276,931   | 218,562   | 5,042  |
| Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze                 | 5                  | -   | -   | 70,269   |
| <b>Summe Aktiva</b>  |                    | <u>1,185,860,380</u>  | <u>753,201,875</u>  | <u>674,582,151</u>   |
| <b>PASSIVA</b>   |                    |   |   |  |
| Pensionsgeschäfte  | 2,8                | -   | -   | 19,270,593   |
| Nicht realisierte Wertrückgänge aus:   |                    |   |   |  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2,9                | -   | -   | -  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2,9                | -   | 573,133   | 44,177   |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2,9                | -   | -   | -  |
| Verkaufte Optionen zum Marktwert   | 2,9                | -   | -   | 14,114   |
| Verkaufte Swaptions zum Marktwert  | 2,9                | -   | -   | -  |
| Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 2                  | 3,419,833   | 1,382,345   | 3,090,205  |
| *Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                    | 3                  | 54,279  | 31,087  | 62,349   |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren                         | 6                  | 917,512   | 766,334   | 619,594  |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren  | 6                  | -   | -   | 225  |
| Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren                                    | 5                  | 189,467   | 122,921   | 204,175  |
| Verbindlichkeiten aus Depotgebühren  | 5                  | 148,306   | 92,896  | 57,746   |
| Verbindlichkeiten aus Honoraren  |                    | 39,621  | 33,195  | 35,880   |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen                                       |                    | 35,717,612  | 20,430,977  | 23,789,958   |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien                                   |                    | 328,464   | 13,643,840  | 1,347,696  |
| Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen  | 2                  | -   | -   | 7,354  |
| Ausschüttungsverbindlichkeiten   | 4                  | -   | 1,346   | 165,040  |
| Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten                                  |                    | 24,769  | 33,368  | 48,127   |
| Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze           | 5                  | 321,183   | 727,982   | -  |
| <b>Summe Passiva</b>   |                    | <u>41,161,046</u>   | <u>37,839,424</u>   | <u>48,757,233</u>  |
| <b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>  |                    | <u>1,144,699,334</u>  | <u>715,362,451</u>  | <u>625,824,918</u>   |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|   | Erläuterung | BlueBay<br>Global<br>Convertible<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>High Yield<br>Corporate<br>Bond Fund<br>€ | BlueBay<br>Emerging Market<br>Absolute Return<br>Bond Fund<br>US\$ |
|---|-------------|---|--|--|
| <b>AKTIVA</b>   |             |   |  |  |
| Anlagen zum Marktwert   | 2           | 352,367,740   | 201,122,743  | 69,231,368   |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte  | 2,8         | -   | -  | -  |
| Nicht realisierte Wertanstiege aus:   |             |   |  |  |
| - Devisenterminkontrakten   | 2,9         | 668,446   | 19,580   | 1,254,584  |
| - Finanzterminkontrakten  | 2,9         | -   | -  | 74,686   |
| - Swap-Vereinbarungen   | 2,9         | -   | 141,007  | 792,364  |
| Erworbene Optionen zum Marktwert  | 2,9         | 7,977,780   | 146,806  | 64,532   |
| Erworbene Swaptions zum Marktwert   | 2,9         | -   | -  | -  |
| Barmittel und barmittelähnliche Anlagen   | 2           | 20,882,127  | 19,700,966   | 1,164,647  |
| Gründungskosten   | 2           | -   | -  | -  |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen   |             | 2,614,486   | 3,218,205  | 18,300,725   |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien  |             | 305,000   | 35,560   | -  |
| Zinsforderungen aus Anlagen   | 2           | 1,607,473   | 2,544,550  | 958,783  |
| Dividendenforderungen   | 2           | 85,610  | -  | -  |
| Antizipative Aktiva und sonstige<br>Forderungen                                     |             | -   | 7,307  | -  |
| Forderungen für Rückzahlungen von<br>Aufwendungen über Höchstgrenze                 | 5           | 245,977   | 278,610  | 93,387   |
| <b>Summe Aktiva</b>   |             | <b>386,754,639</b>                                    | <b>227,215,334</b>                                   | <b>91,935,076</b>  |
| <b>PASSIVA</b>  |             |   |  |  |
| Pensionsgeschäfte   | 2,8         | -   | -  | -  |
| Nicht realisierte Wertrückgänge aus:  |             |   |  |  |
| - Devisenterminkontrakten   | 2,9         | -   | -  | -  |
| - Finanzterminkontrakten  | 2,9         | -   | 72,957   | -  |
| - Swap-Vereinbarungen   | 2,9         | -   | -  | -  |
| Verkaufte Optionen zum Marktwert  | 2,9         | 472,500   | 50,817   | -  |
| Verkaufte Swaptions zum Marktwert   | 2,9         | -   | -  | -  |
| Überziehungskredite von Kreditinstituten<br>und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 2           | 2,146,000   | 270,000  | 487,769  |
| *Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer<br>(„taxe d'abonnement“)                    | 3           | 29,524  | 22,481   | 5,137  |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und<br>Beratungsgebühren                         | 6           | 274,538   | 207,987  | 49,450   |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren   | 6           | 7   | -  | 132,299  |
| Verbindlichkeiten aus<br>Administrationsgebühren                                    | 5           | 139,158   | 99,156   | 31,965   |
| Verbindlichkeiten aus Depotgebühren   | 5           | 26,098  | 16,170   | 11,829   |
| Verbindlichkeiten aus Honoraren   |             | 36,356  | 34,846   | 27,363   |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen  |             | 2,824,141   | 7,139,204  | 4,541,223  |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von<br>Aktien                                   |             | 173,788   | 780,393  | -  |
| Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen   | 2           | -   | 2,101  | 13,050   |
| Ausschüttungsverbindlichkeiten  | 4           | 815,505   | 11,483   | -  |
| Antizipative Passiva sonstige<br>Verbindlichkeiten                                  |             | 37,837  | 21,049   | 34,517   |
| Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von<br>Aufwendungen über Höchstgrenze           | 5           | -   | -  | -  |
| <b>Summe Passiva</b>  |             | <b>6,975,452</b>                                      | <b>8,728,644</b>                                     | <b>5,334,602</b>   |
| <b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>   |             | <b>379,779,187</b>                                    | <b>218,486,690</b>                                   | <b>86,600,474</b>  |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  | <u>Erläuterung</u> | <u>BlueBay<br/>Investment<br/>Grade Euro<br/>Government<br/>Bond Fund<br/>€</u> | <u>BlueBay<br/>Investment<br/>Grade Euro<br/>Aggregate<br/>Bond Fund<br/>€</u> | <u>BlueBay<br/>Global High Yield<br/>Bond Fund<br/>US\$</u> |
|--|--------------------|---|--|---|
| <b>AKTIVA</b>  |                    |   |  |   |
| Anlagen zum Marktwert  | 2                  | 1,470,053,886   | 1,678,679,481  | 1,097,300,268   |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte   | 2,8                | -   | 217,062,684  | 35,000,000  |
| Nicht realisierte Wertanstiege aus:  |                    |   |  |   |
| - Devisenterminkontrakten  | 2,9                | -   | 304,938  | 13,466,290  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2,9                | -   | -  | -   |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2,9                | 1,309,328   | 2,439,023  | -   |
| Erworbene Optionen zum Marktwert   | 2,9                | -   | -  | 797,160   |
| Erworbene Swaptions zum Marktwert  | 2,9                | -   | 462,381  | -   |
| Barmittel und barmittelähnliche Anlagen  | 2                  | 73,392,518  | 47,115,505   | 52,346,373  |
| Gründungskosten  | 2                  | -   | -  | -   |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen  |                    | 2,299,725   | 61,805,493   | 15,155,894  |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien   |                    | 6,393,927   | 7,126,914  | 1,338,371   |
| Zinsforderungen aus Anlagen  | 2                  | 13,084,893  | 16,200,162   | 16,241,687  |
| Dividendenforderungen  | 2                  | -   | -  | -   |
| Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen                                     |                    | -   | 22   | -   |
| Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze                 | 5                  | 285,303   | 171,805  | -   |
| <b>Summe Aktiva</b>  |                    | <b>1,566,819,580</b>  | <b>2,031,368,408</b>   | <b>1,231,646,043</b>  |
| <b>PASSIVA</b>   |                    |   |  |   |
| Pensionsgeschäfte  | 2,8                | -   | 217,123,001  | -   |
| Nicht realisierte Wertrückgänge aus:   |                    |   |  |   |
| - Devisenterminkontrakten  | 2,9                | 287,073   | -  | -   |
| - Finanzterminkontrakten   | 2,9                | 1,188,873   | 136,442  | 311,441   |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2,9                | -   | -  | -   |
| Verkaufte Optionen zum Marktwert   | 2,9                | -   | -  | 275,940   |
| Verkaufte Swaptions zum Marktwert  | 2,9                | -   | -  | -   |
| Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 2                  | -   | 550,000  | -   |
| *Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                    | 3                  | 68,407  | 99,504   | 96,262  |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren                         | 6                  | 492,423   | 734,462  | 596,423   |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren  | 6                  | -   | -  | -   |
| Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren                                    | 5                  | 155,934   | 170,896  | 329,546   |
| Verbindlichkeiten aus Depotgebühren  | 5                  | 77,379  | 96,820   | 75,141  |
| Verbindlichkeiten aus Honoraren  |                    | 19,467  | 22,871   | 39,711  |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen                                       |                    | 5,012,293   | 46,599,731   | 37,823,936  |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien                                   |                    | 1,470,819   | 11,003,483   | 261,576   |
| Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen  | 2                  | -   | -  | -   |
| Ausschüttungsverbindlichkeiten   | 4                  | 44,364  | -  | 1,073,586   |
| Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten                                  |                    | 1,232,081   | 1,369,389  | 528,843   |
| Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze           | 5                  | -   | -  | 258,617   |
| <b>Summe Passiva</b>   |                    | <b>10,049,113</b>   | <b>277,906,599</b>   | <b>41,671,022</b>   |
| <b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>  |                    | <b>1,556,770,467</b>  | <b>1,753,461,809</b>   | <b>1,189,975,021</b>  |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  | <u>Erläuterung</u> | <u>BlueBay<br/>Emerging Market<br/>Investment<br/>Grade Corporate<br/>Bond Fund<br/>US\$</u> | <u>BlueBay<br/>Investment<br/>Grade Absolute<br/>Return<br/>Bond Fund<br/>€</u> | <u>BlueBay<br/>Emerging Market<br/>High Yield<br/>Corporate<br/>Bond Fund<br/>US\$</u> |
|--|--------------------|--|---|--|
| <b>AKTIVA</b>  |                    |  |   |  |
| Anlagen zum Marktwert  | 2                  | 274,111,588  | 2,552,161,896   | 54,708,608   |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte   | 2,8                | 1,202,135  | 221,464,900   | -  |
| Nicht realisierte Wertanstiege aus:  |                    |  |   |  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2,9                | 5,232,415  | -   | 889,976  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2,9                | 80,726   | 11,951,979  | -  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2,9                | 481,248  | -   | 35,765   |
| Erworbene Optionen zum Marktwert   | 2,9                | 383  | -   | 74   |
| Erworbene Swaptions zum Marktwert  | 2,9                | -  | 735,034   | -  |
| Barmittel und barmittelähnliche Anlagen  | 2                  | 36,923,480   | 174,493,836   | 3,657,718  |
| Gründungskosten  | 2                  | -  | -   | -  |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen  |                    | 6,991,228  | 109,617,711   | 1,022,462  |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien   |                    | -  | 35,221,818  | 228,098  |
| Zinsforderungen aus Anlagen  | 2                  | 2,774,769  | 28,075,593  | 863,340  |
| Dividendenforderungen  | 2                  | -  | -   | -  |
| Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen                                     |                    | 3,020  | -   | -  |
| Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze                 | 5                  | -  | -   | 223,806  |
| <b>Summe Aktiva</b>  |                    | <b>327,800,992</b>   | <b>3,133,722,767</b>  | <b>61,629,847</b>  |
| <b>PASSIVA</b>   |                    |  |   |  |
| Pensionsgeschäfte  | 2,8                | 1,169,640  | 221,510,035   | -  |
| Nicht realisierte Wertrückgänge aus:   |                    |  |   |  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2,9                | -  | 14,056,830  | -  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2,9                | -  | -   | 5,070  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2,9                | -  | 10,898,765  | -  |
| Verkaufte Optionen zum Marktwert   | 2,9                | 6,612  | -   | 1,271  |
| Verkaufte Swaptions zum Marktwert  | 2,9                | -  | -   | -  |
| Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 2                  | 1,146,789  | 1,050,052   | -  |
| *Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                    | 3                  | 14,757   | 114,947   | 9,949  |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren                         | 6                  | 246,111  | 1,831,989   | 71,201   |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren  | 6                  | -  | 2,546,979   | -  |
| Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren                                    | 5                  | 57,340   | 319,186   | 47,211   |
| Verbindlichkeiten aus Depotgebühren  | 5                  | 21,989   | 190,154   | 13,206   |
| Verbindlichkeiten aus Honoraren  |                    | 27,506   | 33,132  | 23,128   |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen                                       |                    | 21,823,207   | 53,224,429  | 2,293,443  |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien                                   |                    | 20,371   | 910,581   | 392,563  |
| Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen  | 2                  | 4,201  | 205,913   | 293  |
| Ausschüttungsverbindlichkeiten   | 4                  | -  | 1,468,629   | 2,159  |
| Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten                                  |                    | 30,891   | 2,752,254   | 40,394   |
| Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze           | 5                  | 73,366   | 357,917   | -  |
| <b>Summe Passiva</b>   |                    | <b>24,642,780</b>  | <b>311,471,792</b>  | <b>2,899,888</b>   |
| <b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>  |                    | <b>303,158,212</b>   | <b>2,822,250,975</b>  | <b>58,729,959</b>  |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |                    | BlueBay<br>Emerging Market<br>Convertible<br>Bond Fund <sup>(1)</sup><br>US\$ | BlueBay<br>Global Investment<br>Grade Convertible<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Global Investment<br>Grade Corporate<br>Bond Fund<br>US\$ |
|--|--------------------|---|--|--|
|  | <u>Erläuterung</u> | <u>US\$</u>   | <u>US\$</u>  | <u>US\$</u>  |
| <b>AKTIVA</b>  |                    |   |  |  |
| Anlagen zum Marktwert  | 2                  | -   | 34,032,346   | 1,306,819,995  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte   | 2,8                | -   | -  | -  |
| Nicht realisierte Wertanstiege aus:  |                    |   |  |  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2,9                | -   | 602,128  | 19,025,798   |
| - Finanzterminkontrakten   | 2,9                | -   | -  | 74,998   |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2,9                | -   | -  | -  |
| Erworbene Optionen zum Marktwert   | 2,9                | -   | 319,990  | -  |
| Erworbene Swaptions zum Marktwert  | 2,9                | -   | -  | 382,738  |
| Barmittel und barmittelähnliche Anlagen  | 2                  | 16,444  | 1,985,031  | 107,449,636  |
| Gründungskosten  | 2                  | -   | -  | 1,237  |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen  |                    | -   | 252,708  | 17,295,836   |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien   |                    | -   | 7,223  | 1,282,600  |
| Zinsforderungen aus Anlagen  | 2                  | -   | 53,315   | 12,006,227   |
| Dividendenforderungen  | 2                  | -   | -  | -  |
| Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen                                     |                    | -   | -  | -  |
| Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze                 | 5                  | -   | 173,040  | 170,309  |
| <b>Summe Aktiva</b>  |                    | <b>16,444</b>   | <b>37,425,781</b>  | <b>1,464,509,374</b>   |
| <b>PASSIVA</b>   |                    |   |  |  |
| Pensionsgeschäfte  | 2,8                | -   | -  | -  |
| Nicht realisierte Wertrückgänge aus:   |                    |   |  |  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2,9                | -   | -  | -  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2,9                | -   | -  | -  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2,9                | -   | -  | 5,694,659  |
| Verkaufte Optionen zum Marktwert   | 2,9                | -   | 45,360   | -  |
| Verkaufte Swaptions zum Marktwert  | 2,9                | -   | -  | -  |
| Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 2                  | -   | -  | 160,000  |
| *Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                    | 3                  | -   | 1,408  | 46,390   |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren                         | 6                  | -   | 24,153   | 571,208  |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren  | 6                  | -   | -  | -  |
| Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren                                    | 5                  | -   | 30,856   | 129,605  |
| Verbindlichkeiten aus Depotgebühren  | 5                  | -   | 5,687  | 56,066   |
| Verbindlichkeiten aus Honoraren  |                    | 11,457  | 23,188   | 21,437   |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen                                       |                    | -   | 402,530  | 47,396,434   |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien                                   |                    | -   | 4,596  | 40,342   |
| Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen  | 2                  | -   | -  | 53,597   |
| Ausschüttungsverbindlichkeiten   | 4                  | -   | -  | 1,533,338  |
| Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten                                  |                    | 4,987   | 9,251  | 60,306   |
| Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze           | 5                  | -   | -  | -  |
| <b>Summe Passiva</b>   |                    | <b>16,444</b>   | <b>547,029</b>   | <b>55,763,382</b>  |
| <b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>  |                    | <b>-</b>  | <b>36,878,752</b>  | <b>1,408,745,992</b>   |

<sup>(1)</sup>Der Teilfonds wurde am 3. Februar 2017 liquidiert.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|   |                    | BlueBay<br>Total Return<br>Credit Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging Market<br>Local Currency<br>Corporate<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Financial Capital<br>Bond Fund<br>US\$ |
|---|--------------------|--|--|---|
|   | <u>Erläuterung</u> |  |  |   |
| <b>AKTIVA</b>   |                    |  |  |   |
| Anlagen zum Marktwert   | 2                  | 356,129,874                                    | 41,099,023   | 110,360,518                                       |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte  | 2,8                | -  | -  | -   |
| Nicht realisierte Wertanstiege aus:   |                    |  |  |   |
| - Devisenterminkontrakten   | 2,9                | 4,642,689                                      | 41,834   | 681,867   |
| - Finanzterminkontrakten  | 2,9                | -  | -  | -   |
| - Swap-Vereinbarungen   | 2,9                | 453,349  | -  | 669,347   |
| Erworbene Optionen zum Marktwert  | 2,9                | 188,405  | 168  | -   |
| Erworbene Swaptions zum Marktwert   | 2,9                | 78,020   | -  | 156,407   |
| Barmittel und barmittelähnliche Anlagen   | 2                  | 35,188,333                                     | 5,403,793  | 9,253,873   |
| Gründungskosten   | 2                  | 7,909  | 3,999  | 25,413  |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen   |                    | 2,482,711                                      | 30,853,597   | 351   |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien  |                    | 1,782,094                                      | -  | 3,604,468   |
| Zinsforderungen aus Anlagen   | 2                  | 5,329,909                                      | 752,730  | 1,297,180   |
| Dividendenforderungen   | 2                  | -  | -  | -   |
| Antizipative Aktiva und sonstige<br>Forderungen                                     |                    | 37,345   | 6,286  | -   |
| Forderungen für Rückzahlungen von<br>Aufwendungen über Höchstgrenze                 | 5                  | -  | 127,509  | 207,413   |
| <b>Summe Aktiva</b>   |                    | <b>406,320,638</b>                             | <b>78,288,939</b>  | <b>126,256,837</b>                                |
| <b>PASSIVA</b>  |                    |  |  |   |
| Pensionsgeschäfte   | 2,8                | -  | -  | -   |
| Nicht realisierte Wertrückgänge aus:  |                    |  |  |   |
| - Devisenterminkontrakten   | 2,9                | -  | -  | -   |
| - Finanzterminkontrakten  | 2,9                | 1,142,996                                      | 7,538  | 141,190   |
| - Swap-Vereinbarungen   | 2,9                | -  | 7,099  | -   |
| Verkaufte Optionen zum Marktwert  | 2,9                | 74,158   | 2,889  | -   |
| Verkaufte Swaptions zum Marktwert   | 2,9                | -  | -  | -   |
| Überziehungskredite von Kreditinstituten<br>und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 2                  | -  | 912,552  | -   |
| *Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer<br>(„taxe d'abonnement“)                    | 3                  | 30,588   | 8,730  | 11,198  |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und<br>Beratungsgebühren                         | 6                  | 332,506  | 33,467   | 51,577  |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren   | 6                  | -  | 10,092   | -   |
| Verbindlichkeiten aus<br>Administrationsgebühren                                    | 5                  | 75,444   | 29,648   | 66,559  |
| Verbindlichkeiten aus Depotgebühren   | 5                  | 50,494   | 9,026  | 10,724  |
| Verbindlichkeiten aus Honoraren   |                    | 22,686   | 22,965   | 37,850  |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen  |                    | 8,891,763                                      | -  | -   |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von<br>Aktien                                   |                    | 499,719  | -  | 44,533  |
| Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen   | 2                  | 20,590   | -  | -   |
| Ausschüttungsverbindlichkeiten  | 4                  | 1,440,193                                      | -  | -   |
| Antizipative Passiva sonstige<br>Verbindlichkeiten                                  |                    | 45,255   | 406,442  | 62,430  |
| Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von<br>Aufwendungen über Höchstgrenze           | 5                  | 13,795   | -  | -   |
| <b>Summe Passiva</b>  |                    | <b>12,640,187</b>                              | <b>1,450,448</b>   | <b>426,061</b>                                    |
| <b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>   |                    | <b>393,680,451</b>                             | <b>76,838,491</b>  | <b>125,830,776</b>                                |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |                    | BlueBay<br>Investment<br>Grade Global<br>Aggregate<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging Market<br>Aggregate<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Global Sovereign<br>Opportunities<br>Fund<br>US\$ |
|--|--------------------|---|--|--|
| AKTIVA   | <u>Erläuterung</u> |   |  |  |
| Anlagen zum Marktwert  | 2                  | 242,363,888   | 10,567,647   | 354,684,668  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte   | 2,8                | -   | -  | -  |
| Nicht realisierte Wertanstiege aus:  |                    |   |  |  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2,9                | -   | -  | 2,705,908  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2,9                | 213,159   | -  | -  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2,9                | 218,169   | -  | 5,887,986  |
| Erworbene Optionen zum Marktwert   | 2,9                | 21,357  | -  | 79,620   |
| Erworbene Swaptions zum Marktwert  | 2,9                | 59,251  | -  | -  |
| Barmittel und barmittelähnliche Anlagen  | 2                  | 8,514,104   | 1,348,234  | 111,195,915  |
| Gründungskosten  | 2                  | 11,508  | -  | -  |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen  |                    | 4,855,565   | 1,129,627  | 498  |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien   |                    | 549,930   | -  | 2,728,737  |
| Zinsforderungen aus Anlagen  | 2                  | 1,782,393   | 142,412  | 5,329,611  |
| Dividendenforderungen  | 2                  | -   | -  | -  |
| Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen                                     |                    | -   | -  | -  |
| Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze                 | 5                  | 141,449   | 166,167  | 70,492   |
| <b>Summe Aktiva</b>  |                    | <b><u>258,730,773</u></b>   | <b><u>13,354,087</u></b>                                     | <b><u>482,683,435</u></b>                                    |
| <b>PASSIVA</b>   |                    |   |  |  |
| Pensionsgeschäfte  | 2,8                | -   | -  | -  |
| Nicht realisierte Wertrückgänge aus:   |                    |   |  |  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2,9                | 1,278,029   | 3,166  | -  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2,9                | -   | 7,811  | 2,816,242  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2,9                | -   | 11,013   | -  |
| Verkaufte Optionen zum Marktwert   | 2,9                | -   | -  | -  |
| Verkaufte Swaptions zum Marktwert  | 2,9                | -   | -  | -  |
| Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 2                  | -   | -  | 550,002  |
| *Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                    | 3                  | 15,882  | 325  | 28,470   |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren                         | 6                  | 73,232  | 10,313   | 341,295  |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren  | 6                  | -   | -  | 69,400   |
| Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren                                    | 5                  | 18,643  | 18,160   | 74,490   |
| Verbindlichkeiten aus Depotgebühren  | 5                  | 14,890  | 9,384  | 32,991   |
| Verbindlichkeiten aus Honoraren  |                    | 35,367  | 38,224   | 32,735   |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen                                       |                    | 35,887,564  | 1,903,386  | 1,748,961  |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien                                   |                    | -   | -  | 20,835   |
| Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen  | 2                  | 1,661   | 336  | 19,322   |
| Ausschüttungsverbindlichkeiten   | 4                  | -   | -  | -  |
| Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten                                  |                    | 112,558   | 10,268   | 1,068,408  |
| Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze           | 5                  | -   | -  | -  |
| <b>Summe Passiva</b>   |                    | <b><u>37,437,826</u></b>  | <b><u>2,012,386</u></b>                                      | <b><u>6,803,151</u></b>                                      |
| <b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>  |                    | <b><u>221,292,947</u></b>   | <b><u>11,341,701</u></b>                                     | <b><u>475,880,284</u></b>                                    |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  | Erläuterung | BlueBay   | Konsolidiert          |
|--|-------------|---|-----------------------|
|  |             | Global High Yield ESG<br>Bond Fund <sup>(2)</sup><br>US\$ | €                     |
| <b>AKTIVA</b>  |             |   |                       |
| Anlagen zum Marktwert  | 2           | 69,151,325  | 15,927,067,609        |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte   | 2,8         | –   | 650,366,512           |
| Nicht realisierte Wertanstiege aus:  |             |   |                       |
| - Devisenterminkontrakten  | 2,9         | 504,856   | 76,054,512            |
| - Finanzterminkontrakten   | 2,9         | –   | 13,123,501            |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2,9         | –   | 70,130,491            |
| Erworbene Optionen zum Marktwert   | 2,9         | 47,320  | 9,238,547             |
| Erworbene Swaptions zum Marktwert  | 2,9         | –   | 2,678,454             |
| Barmittel und barmittelähnliche Anlagen  | 2           | 762,107   | 902,821,529           |
| Gründungskosten  | 2           | –   | 43,896                |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen  |             | 2,889,141   | 666,121,227           |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien   |             | –   | 64,884,662            |
| Zinsforderungen aus Anlagen  | 2           | 976,955   | 183,093,003           |
| Dividendenforderungen  | 2           | –   | 75,060                |
| Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen                                     |             | –   | 501,424               |
| Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze                 | 5           | 110,885   | 2,768,060             |
| <b>Summe Aktiva</b>  |             | <b>74,442,589</b>   | <b>18,568,968,487</b> |
| <b>PASSIVA</b>   |             |   |                       |
| Pensionsgeschäfte  | 2,8         | –   | 599,070,487           |
| Nicht realisierte Wertrückgänge aus:   |             |   |                       |
| - Devisenterminkontrakten  | 2,9         | –   | 16,396,800            |
| - Finanzterminkontrakten   | 2,9         | 5,369   | 10,162,421            |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2,9         | –   | 16,818,360            |
| Verkaufte Optionen zum Marktwert   | 2,9         | 16,380  | 931,957               |
| Verkaufte Swaptions zum Marktwert  | 2,9         | –   | –                     |
| Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 2           | –   | 22,137,143            |
| *Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                    | 3           | 1,806   | 1,004,176             |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren                         | 6           | 41,047  | 9,711,495             |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren  | 6           | –   | 2,746,872             |
| Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren                                    | 5           | 22,682  | 2,873,718             |
| Verbindlichkeiten aus Depotgebühren  | 5           | 15,993  | 1,191,233             |
| Verbindlichkeiten aus Honoraren  |             | 40,902  | 729,463               |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen                                       |             | 2,168,978   | 599,298,207           |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien                                   |             | –   | 71,676,736            |
| Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen  | 2           | –   | 326,369               |
| Ausschüttungsverbindlichkeiten   | 4           | –   | 6,482,999             |
| Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten                                  |             | 37,946  | 7,840,103             |
| Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze           | 5           | –   | 2,452,547             |
| <b>Summe Passiva</b>   |             | <b>2,351,103</b>  | <b>1,371,851,086</b>  |
| <b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>  |             | <b>72,091,486</b>   | <b>17,197,117,401</b> |

<sup>(2)</sup>Der Teilfonds nahm seine Geschäftstätigkeit am 8. Februar 2017 auf.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

|  | Erläuterung | BlueBay<br>Emerging Market<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>High Yield<br>Bond Fund<br>€ | BlueBay<br>Investment<br>Grade<br>Bond Fund<br>€ |
|--|-------------|---|---|--|
| <b>ERTRÄGE</b>   |             |   |   |  |
| Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)                                     | 2           | -   | 94,929                                  | -  |
| Zinserträge aus Anlagen (abzüglich<br>Quellensteuer)                         | 2           | 45,934,513                                      | 26,661,837                              | 80,940,545                                       |
| Zinserträge aus umgekehrten<br>Pensionsgeschäften                            | 8           | 486,753   | 63,287                                  | 2,022,351  |
| Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen  |             | -   | 22,092                                  | 6,392,433  |
| Bankzinsen   | 2           | 72,407  | -                                       | -  |
| Sonstige Krediterträge   |             | -   | 40,763                                  | -  |
| Sonstige Erträge   |             | 39,331  | 232,897                                 | 3,112,616  |
| <b>Summe Erträge</b>   |             | <b>46,533,004</b>                               | <b>27,115,805</b>                       | <b>92,467,945</b>                                |
| <b>AUFWENDUNGEN</b>  |             |   |   |  |
| Verwaltungs- und Beratungsgebühren   | 6           | 3,785,520                                       | 5,880,168                               | 20,755,804                                       |
| Performancegebühren  | 6           | -   | -                                       | 20,045   |
| Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                                       | 3           | 149,217   | 181,409                                 | 1,060,472  |
| Honorar der Geschäftsführung   | 6           | 4,687   | 4,357                                   | 4,520  |
| Administrationsgebühren  | 5           | 650,604   | 682,853                                 | 1,823,327  |
| Depotgebühren  | 5           | 181,564   | 113,919                                 | 745,273  |
| Honorare   |             | 27,233  | 95,635                                  | 43,468   |
| Transaktionskosten   | 2           | 20,124  | 29,062                                  | 460,095  |
| Zinsaufwendungen aus Anlagen   | 2           | -   | 36,413                                  | -  |
| Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften                                      | 8           | 35,249  | 1,129                                   | 1,520,392  |
| Zinsaufwendungen aus Swap-<br>Vereinbarungen                                 |             | 115,481   | 264,937                                 | 6,107,157  |
| Bankzinsen   | 2           | 7,948   | 88,860                                  | 245,790  |
| Darlehen sonstige Aufwendungen   |             | -   | -                                       | -  |
| Sonstige Aufwendungen  |             | 132,424   | 80,636                                  | 223,066  |
| <b>Summe Aufwendungen</b>  |             | <b>5,110,051</b>                                | <b>7,459,378</b>                        | <b>33,009,409</b>                                |
| (Verzicht)/Rückerstattung von<br>Aufwendungen                                | 5           | (226,684)                                       | 453,541                                 | (664,748)  |
| <b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>  |             | <b>41,196,269</b>                               | <b>20,109,968</b>                       | <b>58,793,788</b>                                |
| <b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                       |             |   |   |  |
| - Anlagen  | 2           | 34,372,646                                      | (877,894)                               | 140,959,294                                      |
| - Devisenterminkontrakten  | 2           | (3,689,057)                                     | 8,791,587                               | 656,217  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2           | (4,151,054)                                     | 598,312                                 | 20,032,933                                       |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2           | (492,406)                                       | 563,018                                 | 1,999,889  |
| - Optionen   | 2           | (422,863)                                       | (456,124)                               | -  |
| - Swaptions  | 2           | -   | -                                       | (7,946,877)                                      |
| - Devisengeschäften  |             | (76,079)  | 929,674                                 | (935,966)  |
| <b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND<br/>REALISIERTE WERTANSTIEGE/<br/>(-RÜCKGÄNGE)</b> |             | <b>66,737,456</b>                               | <b>29,658,541</b>                       | <b>213,559,278</b>                               |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |                    | BlueBay<br>Emerging Market<br>Local Currency<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging<br>Market Select<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging Market<br>Corporate<br>Bond Fund<br>US\$ |
|--|--------------------|---|---|--|
|  | <u>Erläuterung</u> | <u>US\$</u>   | <u>US\$</u>   | <u>US\$</u>  |
| <b>ERTRÄGE</b>   |                    |   |   |  |
| Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)                                     | 2                  | -   | -   | -  |
| Zinserträge aus Anlagen (abzüglich<br>Quellensteuer)                         | 2                  | 17,924,247  | 74,114,883  | 61,818,184   |
| Zinserträge aus umgekehrten<br>Pensionsgeschäften                            | 8                  | 192,294   | 201,935   | 414,729  |
| Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen  |                    | 15,217,882  | 8,727,253   | 1,340,651  |
| Bankzinsen   | 2                  | 311,577   | 188,351   | 63,422   |
| Sonstige Krediterträge   |                    | -   | -   | -  |
| Sonstige Erträge   |                    | -   | 34,819  | 918,643  |
| <b>Summe Erträge</b>   |                    | <b>33,646,000</b>   | <b>83,267,241</b>   | <b>64,555,629</b>  |
| <b>AUFWENDUNGEN</b>  |                    |   |   |  |
| Verwaltungs- und Beratungsgebühren   | 6                  | 10,697,588  | 17,038,659  | 7,954,690  |
| Performancegebühren  | 6                  | -   | 5,436   | 497  |
| Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                                       | 3                  | 161,401   | 156,785   | 192,949  |
| Honorar der Geschäftsführung   | 6                  | 4,703   | 4,600   | 4,640  |
| Administrationsgebühren  | 5                  | 675,736   | 648,656   | 737,401  |
| Depotgebühren  | 5                  | 528,935   | 490,216   | 208,557  |
| Honorare   |                    | 14,881  | 32,177  | 12,667   |
| Transaktionskosten   | 2                  | 712,994   | 1,375,162   | 49,112   |
| Zinsaufwendungen aus Anlagen   | 2                  | -   | -   | -  |
| Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften                                      | 8                  | -   | 5,242   | 21,419   |
| Zinsaufwendungen aus Swap-<br>Vereinbarungen                                 |                    | 13,026,819  | 4,173,286   | 2,732,328  |
| Bankzinsen   | 2                  | 8,059   | 13,380  | 9,961  |
| Darlehen sonstige Aufwendungen   |                    | -   | -   | -  |
| Sonstige Aufwendungen  |                    | 447,109   | 703,672   | 75,246   |
| <b>Summe Aufwendungen</b>  |                    | <b>26,278,225</b>   | <b>24,647,271</b>   | <b>11,999,467</b>  |
| (Verzicht)/Rückerstattung von<br>Aufwendungen                                | 5                  | (321,183)   | (727,982)   | 70,270   |
| <b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>  |                    | <b>7,046,592</b>  | <b>57,891,988</b>   | <b>52,626,432</b>  |
| <b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                       |                    |   |   |  |
| - Anlagen  | 2                  | 22,558,330  | (7,399,598)   | (109,513,943)  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2                  | (38,752,859)  | (59,460,688)  | (6,628,963)  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2                  | (1,856,057)   | 3,412,860   | 216,504  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2                  | 9,908,747   | (15,749,030)  | (4,587,396)  |
| - Optionen   | 2                  | (4,604,455)   | (866,642)   | (2,234,679)  |
| - Swaptions  | 2                  | -   | -   | (80,338)   |
| - Devisengeschäften  |                    | 3,757,752   | (790,094)   | 411,290  |
| <b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND<br/>REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-<br/>RÜCKGÄNGE)</b> |                    | <b>(1,941,950)</b>  | <b>(22,961,204)</b>                                       | <b>(69,791,093)</b>  |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  | Erläuterung | BlueBay<br>Investment<br>Grade<br>Libor Fund <sup>(1)</sup><br>€ | BlueBay<br>Global<br>Convertible<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>High Yield<br>Corporate<br>Bond Fund<br>€ |
|--|-------------|--|---|--|
| <b>ERTRÄGE</b>   |             |  |   |  |
| Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)                                     | 2           | –  | 169,438   | 50,047   |
| Zinserträge aus Anlagen (abzüglich<br>Quellensteuer)                         | 2           | 9,819,710  | 7,942,046   | 11,677,109   |
| Zinserträge aus umgekehrten<br>Pensionsgeschäften                            | 8           | 228,243  | –   | 17,806   |
| Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen  |             | 1,798,189  | 11,331  | 9,373  |
| Bankzinsen   | 2           | –  | 29,753  | –  |
| Sonstige Krediterträge   |             | –  | –   | 5,464  |
| Sonstige Erträge   |             | 272,574  | 21,883  | 60,301   |
| <b>Summe Erträge</b>   |             | <b>12,118,716</b>  | <b>8,174,451</b>                                      | <b>11,820,100</b>                                    |
| <b>AUFWENDUNGEN</b>  |             |  |   |  |
| Verwaltungs- und Beratungsgebühren   | 6           | 2,466,842  | 3,847,549   | 2,742,433  |
| Performancegebühren  | 6           | –  | 7   | –  |
| Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                                       | 3           | 67,673   | 90,302  | 90,710   |
| Honorar der Geschäftsführung   | 6           | 3,514  | 4,547   | 6,922  |
| Administrationsgebühren  | 5           | 465,704  | 573,549   | 440,369  |
| Depotgebühren  | 5           | 127,230  | 107,565   | 71,817   |
| Honorare   |             | 48,969   | 19,132  | 35,095   |
| Transaktionskosten   | 2           | 44,586   | 48,936  | 16,124   |
| Zinsaufwendungen aus Anlagen   | 2           | –  | –   | 9,556  |
| Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften                                      | 8           | 184,967  | –   | 100  |
| Zinsaufwendungen aus Swap-<br>Vereinbarungen                                 |             | 1,714,460  | 270   | 98,063   |
| Bankzinsen   | 2           | 58,765   | 25,467  | 56,112   |
| Darlehen sonstige Aufwendungen   |             | –  | –   | –  |
| Sonstige Aufwendungen  |             | 93,887   | 405,037   | 143,563  |
| <b>Summe Aufwendungen</b>  |             | <b>5,276,597</b>   | <b>5,122,361</b>                                      | <b>3,710,864</b>                                     |
| (Verzicht)/Rückerstattung von<br>Aufwendungen                                | 5           | 390,565  | 244,998   | 278,887  |
| <b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>  |             | <b>7,232,684</b>   | <b>3,297,088</b>                                      | <b>8,388,123</b>                                     |
| <b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                       |             |  |   |  |
| - Anlagen  | 2           | 23,157,171   | (2,541,617)   | (920,715)  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2           | (24,038,184)   | (3,310,930)   | 2,794,340  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2           | (4,397,179)  | (723,353)   | 248,095  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2           | (5,284,809)  | –   | 25,831   |
| - Optionen   | 2           | –  | (834,375)   | (193,761)  |
| - Swaptions  | 2           | (316,711)  | –   | –  |
| - Devisengeschäften  |             | 648,468  | (2,013,945)   | 278,526  |
| <b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND<br/>REALISIERTE WERTANSTIEGE/<br/>(-RÜCKGÄNGE)</b> |             | <b>(2,998,560)</b>   | <b>(6,127,132)</b>                                    | <b>10,620,439</b>                                    |

<sup>(1)</sup>Der Teilfonds wurde am 15. Mai 2017 liquidiert.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |                    | BlueBay<br>Emerging Market<br>Absolute Return<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Investment<br>Grade Euro<br>Government<br>Bond Fund<br>€ | BlueBay<br>Investment<br>Grade Euro<br>Aggregate<br>Bond Fund<br>€ |
|--|--------------------|--|---|--|
|  | <u>Erläuterung</u> | <u>US\$</u>  | <u>€</u>  | <u>€</u>   |
| <b>ERTRÄGE</b>   |                    |  |   |  |
| Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)                                     | 2                  | –  | –   | –  |
| Zinserträge aus Anlagen (abzüglich<br>Quellensteuer)                         | 2                  | 4,070,433  | 22,470,163  | 29,343,662   |
| Zinserträge aus umgekehrten<br>Pensionsgeschäften                            | 8                  | –  | –   | 920,018  |
| Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen  |                    | 474,396  | 2,578,938   | 5,969,786  |
| Bankzinsen   | 2                  | 36,760   | –   | –  |
| Sonstige Krediterträge   |                    | –  | –   | –  |
| Sonstige Erträge   |                    | 49,640   | 20,755  | 25,704   |
| <b>Summe Erträge</b>   |                    | <b><u>4,631,229</u></b>  | <b><u>25,069,856</u></b>  | <b><u>36,259,170</u></b>   |
| <b>AUFWENDUNGEN</b>  |                    |  |   |  |
| Verwaltungs- und Beratungsgebühren   | 6                  | 516,550  | 5,648,700   | 8,647,801  |
| Performancegebühren  | 6                  | 133,092  | –   | –  |
| Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                                       | 3                  | 14,121   | 240,088   | 355,038  |
| Honorar der Geschäftsführung   | 6                  | 4,641  | 4,494   | 4,499  |
| Administrationsgebühren  | 5                  | 121,953  | 662,236   | 743,796  |
| Depotgebühren  | 5                  | 45,129   | 328,620   | 421,391  |
| Honorare   |                    | 18,338   | 29,200  | 14,302   |
| Transaktionskosten   | 2                  | 31,492   | 285,045   | 388,773  |
| Zinsaufwendungen aus Anlagen   | 2                  | –  | –   | –  |
| Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften                                      | 8                  | –  | –   | 643,412  |
| Zinsaufwendungen aus Swap-<br>Vereinbarungen                                 |                    | 850,480  | 688,751   | 2,896,236  |
| Bankzinsen   | 2                  | 8,141  | 122,821   | 240,416  |
| Darlehen sonstige Aufwendungen   |                    | –  | –   | –  |
| Sonstige Aufwendungen  |                    | 35,707   | 136,618   | 163,574  |
| <b>Summe Aufwendungen</b>  |                    | <b><u>1,779,644</u></b>  | <b><u>8,146,573</u></b>   | <b><u>14,519,238</u></b>   |
| (Verzicht)/Rückerstattung von<br>Aufwendungen                                | 5                  | 93,388   | 285,303   | 171,804  |
| <b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>  |                    | <b><u>2,944,973</u></b>  | <b><u>17,208,586</u></b>  | <b><u>21,911,736</u></b>   |
| <b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                       |                    |  |   |  |
| - Anlagen  | 2                  | 3,163,702  | 26,757,576  | 43,045,926   |
| - Devisenterminkontrakten  | 2                  | (621,095)  | (4,033,587)   | 2,660,240  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2                  | (245,137)  | 19,384,166  | 28,115,287   |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2                  | (648,219)  | (3,231,528)   | (2,106,108)  |
| - Optionen   | 2                  | (125,025)  | –   | –  |
| - Swaptions  | 2                  | –  | –   | –  |
| - Devisengeschäften  |                    | (191,679)  | (236,132)   | 1,079,928  |
| <b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND<br/>REALISIERTE WERTANSTIEGE/<br/>(-RÜCKGÄNGE)</b> |                    | <b><u>4,277,520</u></b>  | <b><u>55,849,081</u></b>  | <b><u>94,707,009</u></b>   |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |   | BlueBay<br>Global High Yield<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging<br>Market<br>Investment<br>Grade Corporate<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Investment<br>Grade Absolute<br>Return<br>Bond Fund<br>€ |
|--|---|---|---|---|
| <b>ERTRÄGE</b>   |   |   |   |   |
| Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)                                     | 2 | 78,135  | 8,463   | -   |
| Zinserträge aus Anlagen (abzüglich<br>Quellensteuer)                         | 2 | 60,252,462  | 12,477,888  | 83,350,059  |
| Zinserträge aus umgekehrten<br>Pensionsgeschäften                            | 8 | 149,352   | 27,627  | 1,767,439   |
| Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen  |   | 842,693   | 527,181   | 8,535,240   |
| Bankzinsen   | 2 | 108,243   | 52,798  | -   |
| Sonstige Krediterträge   |   | 159,313   | -   | -   |
| Sonstige Erträge   |   | 344,837   | 77,527  | 978,909   |
| <b>Summe Erträge</b>   |   | <b>61,935,035</b>                                 | <b>13,171,484</b>   | <b>94,631,647</b>   |
| <b>AUFWENDUNGEN</b>  |   |   |   |   |
| Verwaltungs- und Beratungsgebühren   | 6 | 8,315,993   | 2,852,903   | 22,997,644  |
| Performancegebühren  | 6 | -   | -   | 2,546,979   |
| Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                                       | 3 | 332,931   | 39,334  | 540,794   |
| Honorar der Geschäftsführung   | 6 | 4,608   | 4,631   | 4,502   |
| Administrationsgebühren  | 5 | 1,023,069   | 215,494   | 1,258,821   |
| Depotgebühren  | 5 | 233,272   | 82,639  | 749,938   |
| Honorare   |   | 24,405  | 9,665   | 25,805  |
| Transaktionskosten   | 2 | 67,952  | 22,766  | 839,883   |
| Zinsaufwendungen aus Anlagen   | 2 | -   | -   | -   |
| Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften                                      | 8 | 175   | 1,913   | 1,343,900   |
| Zinsaufwendungen aus Swap-<br>Vereinbarungen                                 |   | 443,800   | 889,603   | 22,848,376  |
| Bankzinsen   | 2 | 16,892  | 4,370   | 804,707   |
| Darlehen sonstige Aufwendungen   |   | -   | -   | -   |
| Sonstige Aufwendungen  |   | 103,144   | 65,107  | 435,224   |
| <b>Summe Aufwendungen</b>  |   | <b>10,566,241</b>                                 | <b>4,188,425</b>  | <b>54,396,573</b>   |
| (Verzicht)/Rückerstattung von<br>Aufwendungen                                | 5 | (258,617)   | (73,366)  | (357,918)   |
| <b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>  |   | <b>51,110,177</b>                                 | <b>8,909,693</b>  | <b>39,877,156</b>   |
| <b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                       |   |   |   |   |
| - Anlagen  | 2 | 2,098,087   | 6,435,955   | 151,010,399   |
| - Devisenterminkontrakten  | 2 | 3,319,925   | (1,283,931)   | (119,054,067)   |
| - Finanzterminkontrakten   | 2 | 1,393,598   | 460,250   | 46,741,863  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2 | (527,961)   | (1,205,993)   | (61,937,314)  |
| - Optionen   | 2 | (1,104,528)                                       | (987,872)   | (7,869,516)   |
| - Swaptions  | 2 | -   | (32,138)  | (3,984,445)   |
| - Devisengeschäften  |   | (5,312,364)                                       | 177,815   | (4,954,230)   |
| <b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND<br/>REALISIERTE WERTANSTIEGE/<br/>(-RÜCKGÄNGE)</b> |   | <b>50,976,934</b>                                 | <b>12,473,779</b>   | <b>39,829,846</b>   |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |                    | BlueBay<br>Emerging Market<br>High Yield<br>Corporate<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging<br>Market<br>Convertible<br>Bond Fund <sup>(2)</sup><br>US\$ | BlueBay<br>Global<br>Investment<br>Grade<br>Convertible<br>Bond Fund<br>US\$ |
|--|--------------------|--|--|--|
|  | <u>Erläuterung</u> | <u>US\$</u>  | <u>US\$</u>  | <u>US\$</u>  |
| <b>ERTRÄGE</b>   |                    |  |  |  |
| Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)                                     | 2                  | -  | -  | -  |
| Zinserträge aus Anlagen (abzüglich<br>Quellensteuer)                         | 2                  | 7,254,717  | 6,251  | -  |
| Zinserträge aus umgekehrten<br>Pensionsgeschäften                            | 8                  | 10,835   | -  | -  |
| Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen  |                    | 89,353   | -  | -  |
| Bankzinsen   | 2                  | 5,695  | 800  | 3,318  |
| Sonstige Krediterträge   |                    | -  | -  | -  |
| Sonstige Erträge   |                    | 48,291   | -  | 7  |
| <b>Summe Erträge</b>   |                    | <b>7,408,891</b>   | <b>7,051</b>   | <b>3,325</b>   |
| <b>AUFWENDUNGEN</b>  |                    |  |  |  |
| Verwaltungs- und Beratungsgebühren   | 6                  | 830,819  | 67,157   | 263,066  |
| Performancegebühren  | 6                  | -  | -  | -  |
| Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                                       | 3                  | 8,218  | 1,209  | 4,398  |
| Honorar der Geschäftsführung   | 6                  | 4,559  | 2,295  | 4,609  |
| Administrationsgebühren  | 5                  | 179,410  | 103,901  | 128,712  |
| Depotgebühren  | 5                  | 50,183   | 11,343   | 23,721   |
| Honorare   |                    | 13,285   | 7,854  | 19,861   |
| Transaktionskosten   | 2                  | 3,525  | 255  | 4,585  |
| Zinsaufwendungen aus Anlagen   | 2                  | -  | -  | 723,640  |
| Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften                                      | 8                  | 68   | -  | -  |
| Zinsaufwendungen aus Swap-<br>Vereinbarungen                                 |                    | 135,724  | -  | -  |
| Bankzinsen   | 2                  | 526  | 89   | 1,102  |
| Darlehen sonstige Aufwendungen   |                    | -  | -  | -  |
| Sonstige Aufwendungen  |                    | 59,167   | 218,232  | 44,844   |
| <b>Summe Aufwendungen</b>  |                    | <b>1,285,484</b>   | <b>412,335</b>   | <b>1,218,538</b>   |
| (Verzicht)/Rückerstattung von<br>Aufwendungen                                | 5                  | 223,807  | 143,388  | 173,040  |
| <b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>  |                    | <b>6,347,214</b>   | <b>(261,896)</b>   | <b>(1,042,173)</b>   |
| <b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                       |                    |  |  |  |
| - Anlagen  | 2                  | (8,243,463)  | 212,457  | 3,062,255  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2                  | (34,502)   | (342,165)  | 662,827  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2                  | 73,271   | -  | (53)   |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2                  | (102,049)  | -  | -  |
| - Optionen   | 2                  | (182,689)  | -  | (230,593)  |
| - Swaptions  | 2                  | (5,741)  | -  | -  |
| - Devisengeschäften  |                    | 33,448   | (9,574)  | (51,961)   |
| <b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND<br/>REALISIERTE WERTANSTIEGE/<br/>(-RÜCKGÄNGE)</b> |                    | <b>(2,114,511)</b>   | <b>(401,178)</b>   | <b>2,400,302</b>   |

<sup>(2)</sup>Der Teilfonds wurde am 3. Februar 2017 liquidiert.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |                    | BlueBay<br>Global<br>Investment<br>Grade Corporate<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Total Return<br>Credit Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging Market<br>Local Currency<br>Corporate<br>Bond Fund<br>US\$ |
|--|--------------------|---|--|--|
|  | <u>Erläuterung</u> | <u>US\$</u>   | <u>US\$</u>                                    | <u>US\$</u>  |
| <b>ERTRÄGE</b>   |                    |   |  |  |
| Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)                                     | 2                  | –   | –  | –  |
| Zinserträge aus Anlagen (abzüglich<br>Quellensteuer)                         | 2                  | 41,658,310  | 21,904,088                                     | 10,069,303   |
| Zinserträge aus umgekehrten<br>Pensionsgeschäften                            | 8                  | 82,411  | –  | –  |
| Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen  |                    | 1,373,535   | 1,635,111                                      | 2,090,141  |
| Bankzinsen   | 2                  | 144,177   | 84,665   | 27,085   |
| Sonstige Krediterträge   |                    | –   | –  | –  |
| Sonstige Erträge   |                    | 781,861   | 56,690   | 6,406  |
| <b>Summe Erträge</b>   |                    | <b>44,040,294</b>   | <b>23,680,554</b>                              | <b>12,192,935</b>  |
| <b>AUFWENDUNGEN</b>  |                    |   |  |  |
| Verwaltungs- und Beratungsgebühren   | 6                  | 6,352,866   | 4,029,820                                      | 455,984  |
| Performancegebühren  | 6                  | –   | –  | 10,092   |
| Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                                       | 3                  | 157,869   | 80,021   | 23,200   |
| Honorar der Geschäftsführung   | 6                  | 4,609   | 4,526  | 4,632  |
| Administrationsgebühren  | 5                  | 521,659   | 254,541  | 131,078  |
| Depotgebühren  | 5                  | 225,664   | 170,362  | 39,909   |
| Honorare   |                    | 28,249  | 19,844   | 9,526  |
| Transaktionskosten   | 2                  | 216,794   | 189,750  | 12,263   |
| Zinsaufwendungen aus Anlagen   | 2                  | –   | 1,456  | –  |
| Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften                                      | 8                  | –   | –  | –  |
| Zinsaufwendungen aus Swap-<br>Vereinbarungen                                 |                    | 3,005,324   | 1,284,378                                      | 2,061,073  |
| Bankzinsen   | 2                  | 48,192  | 11,153   | 4,343  |
| Darlehen sonstige Aufwendungen   |                    | –   | –  | –  |
| Sonstige Aufwendungen  |                    | 152,155   | 209,124  | 410,942  |
| <b>Summe Aufwendungen</b>  |                    | <b>10,713,381</b>   | <b>6,254,975</b>                               | <b>3,163,042</b>   |
| (Verzicht)/Rückerstattung von<br>Aufwendungen                                | 5                  | 170,309   | (13,795)                                       | 127,509  |
| <b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>  |                    | <b>33,497,222</b>   | <b>17,411,784</b>                              | <b>9,157,402</b>   |
| <b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                       |                    |   |  |  |
| - Anlagen  | 2                  | 29,157,246  | 11,377,856                                     | (474,364)  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2                  | (17,250,342)  | (3,088,630)                                    | 585,640  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2                  | 2,683,458   | 1,418,298                                      | 174,743  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2                  | 1,284,924   | (1,296,634)                                    | (239,497)  |
| - Optionen   | 2                  | (393,144)   | (2,251,904)                                    | (416,881)  |
| - Swaptions  | 2                  | (1,084,559)   | (220,536)                                      | (12,618)   |
| - Devisengeschäften  |                    | (1,270,481)   | 232,441  | 285,881  |
| <b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND<br/>REALISIERTE WERTANSTIEGE/<br/>(-RÜCKGÄNGE)</b> |                    | <b>46,624,324</b>   | <b>23,582,675</b>                              | <b>9,060,306</b>   |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|   |                    | BlueBay<br>Financial Capital<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Investment<br>Grade Global<br>Aggregate<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging Market<br>Aggregate<br>Bond Fund<br>US\$ |
|---|--------------------|---|---|--|
|   | <u>Erläuterung</u> | <u>US\$</u>                                       | <u>US\$</u>   | <u>US\$</u>  |
| <b>ERTRÄGE</b>  |                    |   |   |  |
| Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)                            | 2                  | –   | –   | –  |
| Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)                   | 2                  | 4,208,041   | 3,316,389   | 835,596  |
| Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften                      | 8                  | –   | –   | –  |
| Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen                                 |                    | 329,565   | 295,964   | 774  |
| Bankzinsen  | 2                  | 121   | 16,217  | 2,622  |
| Sonstige Krediterträge  |                    | –   | –   | –  |
| Sonstige Erträge  |                    | 30,657  | 34,500  | 165  |
| <b>Summe Erträge</b>  |                    | <u>4,568,384</u>                                  | <u>3,663,070</u>  | <u>839,157</u>   |
| <b>AUFWENDUNGEN</b>   |                    |   |   |  |
| Verwaltungs- und Beratungsgebühren                                  | 6                  | 407,983   | 455,151   | 167,332  |
| Performancegebühren   | 6                  | –   | –   | –  |
| Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                              | 3                  | 32,724  | 56,854  | 2,385  |
| Honorar der Geschäftsführung  | 6                  | 4,523   | 4,513   | 4,685  |
| Administrationsgebühren   | 5                  | 229,489   | 84,625  | 87,898   |
| Depotgebühren   | 5                  | 36,973  | 67,591  | 45,424   |
| Honorare  |                    | 25,337  | 21,781  | 20,485   |
| Transaktionskosten  | 2                  | 20,360  | 35,487  | 1,229  |
| Zinsaufwendungen aus Anlagen  | 2                  | –   | –   | –  |
| Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften                             | 8                  | –   | –   | –  |
| Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen                            |                    | 105,943   | 195,051   | 22,709   |
| Bankzinsen  | 2                  | 4,104   | 3,611   | 384  |
| Darlehen sonstige Aufwendungen                                      |                    | –   | –   | –  |
| Sonstige Aufwendungen   |                    | 34,581  | 50,921  | 30,621   |
| <b>Summe Aufwendungen</b>   |                    | <u>902,017</u>                                    | <u>975,585</u>  | <u>383,152</u>   |
| (Verzicht)/Rückerstattung von Aufwendungen                          | 5                  | 207,413   | 141,449   | 166,167  |
| <b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>                                     |                    | <u>3,873,780</u>                                  | <u>2,828,934</u>  | <u>622,172</u>   |
| <b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>              |                    |   |   |  |
| - Anlagen   | 2                  | 1,672,250   | 1,451,084   | 1,346,175  |
| - Devisenterminkontrakten   | 2                  | (283,154)   | (12,068,216)  | 38,063   |
| - Finanzterminkontrakten  | 2                  | (4,844)   | 1,295,578   | (7,979)  |
| - Swap-Vereinbarungen   | 2                  | 5,771   | 28,567  | (96,095)   |
| - Optionen  | 2                  | (222,826)   | –   | (13,133)   |
| - Swaptions   | 2                  | (220,139)   | (21,335)  | –  |
| - Devisengeschäften   |                    | (250,184)   | (551,887)   | 12,306   |
| <b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)</b> |                    | <u>4,570,654</u>                                  | <u>(7,037,275)</u>  | <u>1,901,509</u>   |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |   | BlueBay<br>Global Sovereign<br>Opportunities<br>Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Global High<br>Yield ESG<br>Bond Fund <sup>(3)</sup><br>US\$ | Konsolidiert<br>€  |
|--|---|--|---|--------------------|
| <b>ERTRÄGE</b>   |   |  |   |                    |
| Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)                                     | 2 | –  | –   | 369,461            |
| Zinserträge aus Anlagen (abzüglich<br>Quellensteuer)                         | 2 | 8,558,252  | 1,111,532   | 600,466,795        |
| Zinserträge aus umgekehrten<br>Pensionsgeschäften                            | 8 | 33,125   | –   | 6,421,153          |
| Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen  |   | 841,026  | 34,836  | 54,968,663         |
| Bankzinsen   | 2 | 163,502  | 8,707   | 1,157,529          |
| Sonstige Krediterträge   |   | –  | 555   | 186,395            |
| Sonstige Erträge   |   | 14   | 16,991  | 6,862,593          |
| <b>Summe Erträge</b>   |   | <b>9,595,919</b>   | <b>1,172,621</b>  | <b>670,432,589</b> |
| <b>AUFWENDUNGEN</b>  |   |  |   |                    |
| Verwaltungs- und Beratungsgebühren   | 6 | 2,029,598  | 164,188   | 130,717,944        |
| Performancegebühren  | 6 | 69,400   | –   | 2,758,619          |
| Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)                                       | 3 | 60,658   | 3,441   | 3,910,974          |
| Honorar der Geschäftsführung   | 6 | 2,940  | 2,194   | 103,951            |
| Administrationsgebühren  | 5 | 228,844  | 33,225  | 11,889,954         |
| Depotgebühren  | 5 | 101,353  | 23,426  | 4,902,518          |
| Honorare   |   | 11,407   | 40,980  | 623,110            |
| Transaktionskosten   | 2 | 151,588  | 285   | 4,662,892          |
| Zinsaufwendungen aus Anlagen   | 2 | –  | –   | 681,712            |
| Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften                                      | 8 | –  | –   | 3,750,071          |
| Zinsaufwendungen aus Swap-<br>Vereinbarungen                                 |   | 756,111  | 7,847   | 60,751,186         |
| Bankzinsen   | 2 | 33,936   | 1,151   | 1,795,288          |
| Darlehen sonstige Aufwendungen   |   | –  | –   | –                  |
| Sonstige Aufwendungen  |   | 38,914   | 45,114  | 4,136,645          |
| <b>Summe Aufwendungen</b>  |   | <b>3,484,749</b>   | <b>321,851</b>  | <b>230,684,864</b> |
| (Verzicht)/Rückerstattung von<br>Aufwendungen                                | 5 | 70,492   | 110,885   | 839,305            |
| <b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>  |   | <b>6,181,662</b>   | <b>961,655</b>  | <b>440,587,030</b> |
| <b>Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                       |   |  |   |                    |
| - Anlagen  | 2 | 13,522,099   | 90,614  | 385,190,215        |
| - Devisenterminkontrakten  | 2 | 18,306   | (1,159,705)   | (257,907,973)      |
| - Finanzterminkontrakten   | 2 | 2,166,253  | (1,788)   | 116,251,119        |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2 | 1,283,645  | 63,803  | (80,816,511)       |
| - Optionen   | 2 | (514,853)  | (22,428)  | (22,046,989)       |
| - Swaptions  | 2 | –  | –   | (13,718,731)       |
| - Devisengeschäften  |   | 231,498  | 70,287  | (7,841,459)        |
| <b>NETTOANLAGEERTRÄGE UND<br/>REALISIERTE WERTANSTIEGE/<br/>(-RÜCKGÄNGE)</b> |   | <b>22,888,610</b>  | <b>2,438</b>  | <b>559,696,701</b> |

<sup>(3)</sup>Der Teilfonds nahm seine Geschäftstätigkeit am 8. Februar 2017 auf.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |                    | BlueBay<br>Emerging Market<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>High Yield<br>Bond Fund<br>€ | BlueBay<br>Investment Grade<br>Bond Fund<br>€ |
|--|--------------------|---|---|---|
|  | <u>Erläuterung</u> |   |   |   |
| <b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                |                    |   |   |   |
| - Anlagen  | 2                  | (20,224,701)                                    | 16,902,812                              | (126,179,896)                                 |
| - Devisenterminkontrakten  | 2                  | 942,524   | (5,288,035)                             | 7,211,189                                     |
| - Finanzterminkontrakten   | 2                  | 1,033,298                                       | (133,628)                               | 11,371,094                                    |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2                  | 66,843  | (1,354,125)                             | (8,307,534)                                   |
| - Optionen   | 2                  | -   | 303,099                                 | -   |
| - Swaptions  | 2                  | -   | -                                       | 725,514                                       |
| - Devisengeschäften  |                    | 269,163   | 73,498                                  | (817,322)                                     |
| <b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b> |                    | <b>48,824,583</b>                               | <b>40,162,162</b>                       | <b>97,562,323</b>                             |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>  |                    |   |   |   |
| Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien   |                    | 310,073,148                                     | 62,298,896                              | 563,891,430                                   |
| Ausgaben für die Rücknahme von Aktien  |                    | (309,826,167)                                   | (354,040,605)                           | (2,670,815,125)                               |
| Dividendenzahlungen  | 4                  | (3,248,027)                                     | (3,013,612)                             | (11,940,864)                                  |
| Reinvestierte Dividenden   |                    | 49,211  | 205,558                                 | 2,060,815                                     |
| <b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>       |                    | <b>45,872,748</b>                               | <b>(254,387,601)</b>                    | <b>(2,019,241,421)</b>                        |
| Anpassung aus der Währungsumrechnung   | 2                  | -   | -                                       | -   |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums                                 |                    | 827,474,502                                     | 612,751,998                             | 5,317,459,951                                 |
| <b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHR/S/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT</b>                  |                    | <b>873,347,250</b>                              | <b>358,364,397</b>                      | <b>3,298,218,530</b>                          |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |                    | BlueBay<br>Emerging Market<br>Local Currency<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging Market<br>Select<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging Market<br>Corporate<br>Bond Fund<br>US\$ |
|--|--------------------|---|---|--|
|  | <u>Erläuterung</u> | <u>US\$</u>   | <u>US\$</u>   | <u>US\$</u>  |
| <b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                |                    |   |   |  |
| - Anlagen  | 2                  | 28,906,811  | 28,019,847  | 112,638,786  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2                  | 2,625,270   | 7,630,650   | 2,241,419  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2                  | -   | (3,979,438)   | (44,177)   |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2                  | 1,816,210   | 19,468,432  | (4,520)  |
| - Optionen   | 2                  | 471,977   | (162,654)   | 206,904  |
| - Swaptions  | 2                  | -   | -   | -  |
| - Devisengeschäften  |                    | 103,521   | (546,093)   | (11,631)   |
| <b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b> |                    | <u>31,981,839</u>   | <u>27,469,540</u>   | <u>45,235,688</u>  |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>  |                    |   |   |  |
| Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien   |                    | 296,934,875   | 72,769,940  | 52,946,767   |
| Ausgaben für die Rücknahme von Aktien  |                    | (125,490,474)   | (1,224,478,752)   | (219,609,988)  |
| Dividendenzahlungen  | 4                  | (13,590,252)  | (4,230,722)   | (8,863,990)  |
| Reinvestierte Dividenden   |                    | 26,358  | 4,027,658   | 221,932  |
| <b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>       |                    | <u>189,862,346</u>  | <u>(1,124,442,336)</u>                                    | <u>(130,069,591)</u>   |
| Anpassung aus der Währungsumrechnung   | 2                  | -   | -   | -  |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums                                 |                    | 954,836,988   | 1,839,804,787   | 755,894,509  |
| <b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT</b>                   |                    | <u>1,144,699,334</u>  | <u>715,362,451</u>  | <u>625,824,918</u>   |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  | Erläuterung | BlueBay<br>Investment<br>Grade<br>Libor Fund <sup>(1)</sup><br>€ | BlueBay<br>Global<br>Convertible<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>High Yield<br>Corporate<br>Bond Fund<br>€ |
|--|-------------|--|---|--|
| <b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                |             |  |   |  |
| - Anlagen  | 2           | (14,061,808)   | 36,887,485  | 7,664,222  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2           | 2,009,179  | (2,486,713)   | (2,716,721)  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2           | 3,505,959  | (8,073)   | (72,957)   |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2           | 1,549,927  | -   | (256,734)  |
| - Optionen   | 2           | -  | (376,277)   | 97,524   |
| - Swaptions  | 2           | -  | -   | -  |
| - Devisengeschäften  |             | (171,420)  | 449,093   | 80,775   |
| <b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b> |             | <b>(10,166,723)</b>  | <b>28,338,383</b>                                     | <b>15,416,548</b>                                    |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>  |             |  |   |  |
| Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien   |             | 24,590,373   | 115,605,437   | 27,456,500   |
| Ausgaben für die Rücknahme von Aktien  |             | (747,350,039)  | (246,376,152)   | (66,364,971)   |
| Dividendenzahlungen  | 4           | (793,932)  | (7,114,976)   | (1,634,032)  |
| Reinvestierte Dividenden   |             | 19,615   | 37,471  | 32,406   |
| <b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>       |             | <b>(733,700,706)</b>   | <b>(109,509,837)</b>                                  | <b>(25,093,549)</b>                                  |
| Anpassung aus der Währungsumrechnung   | 2           | -  | -   | -  |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums                                 |             | 733,700,706  | 489,289,024   | 243,580,239  |
| <b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS - GESAMT</b>                   |             | <b>-</b>   | <b>379,779,187</b>                                    | <b>218,486,690</b>                                   |

<sup>(1)</sup>Der Teilfonds wurde am 15. Mai 2017 liquidiert.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |                    | BlueBay<br>Emerging Market<br>Absolute Return<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Investment<br>Grade Euro<br>Government<br>Bond Fund<br>€ | BlueBay<br>Investment<br>Grade Euro<br>Aggregate<br>Bond Fund<br>€ |
|--|--------------------|--|---|--|
| <b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                | <b>Erläuterung</b> |  |   |  |
| - Anlagen  | 2                  | (410,391)  | (42,462,183)  | (49,866,586)   |
| - Devisenterminkontrakten  | 2                  | 691,759  | (4,561,066)   | (6,329,484)  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2                  | 150,252  | (1,481,991)   | 3,607,773  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2                  | 429,354  | 4,294,279   | 6,120,850  |
| - Optionen   | 2                  | 9,360  | -   | -  |
| - Swaptions  | 2                  | -  | -   | 222,353  |
| - Devisengeschäften  |                    | 25,446   | (185,574)   | (512,338)  |
| <b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b> |                    | <b>5,173,300</b>   | <b>11,452,546</b>   | <b>47,949,577</b>  |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>  |                    |  |   |  |
| Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien   |                    | 75,860,087   | 745,718,117   | 902,506,318  |
| Ausgaben für die Rücknahme von Aktien  |                    | (41,069,702)   | (519,852,647)   | (840,741,143)  |
| Dividendenzahlungen  | 4                  | (168,368)  | (6,189,905)   | (3,691,575)  |
| Reinvestierte Dividenden   |                    | 168,368  | -   | 2,068,235  |
| <b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>       |                    | <b>39,963,685</b>  | <b>231,128,111</b>  | <b>108,091,412</b>   |
| Anpassung aus der Währungsumrechnung   | 2                  | -  | -   | -  |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums                                 |                    | 46,636,789   | 1,325,642,356   | 1,645,370,397  |
| <b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHR/S/BERICHTSZEITRAUMS - GESAMT</b>                  |                    | <b>86,600,474</b>  | <b>1,556,770,467</b>  | <b>1,753,461,809</b>   |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  | <u>Erläuterung</u> | <u>BlueBay<br/>Global High Yield<br/>Bond Fund<br/>US\$</u> | <u>BlueBay<br/>Emerging Market<br/>Investment<br/>Grade Corporate<br/>Bond Fund<br/>US\$</u> | <u>BlueBay<br/>Investment<br/>Grade Absolute<br/>Return<br/>Bond Fund<br/>€</u> |
|--|--------------------|---|--|---|
| <b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                |                    |   |  |   |
| - Anlagen  | 2                  | 47,058,136  | (4,781,539)  | (67,844,745)  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2                  | (3,267,803)   | 2,517,387  | 2,243,216   |
| - Finanzterminkontrakten   | 2                  | (311,441)   | 80,726   | 41,453,871  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2                  | 541,858   | (168,680)  | 27,801,834  |
| - Optionen   | 2                  | 594,614   | 91,925   | 4,153,616   |
| - Swaptions  | 2                  | -   | -  | 1,331,886   |
| - Devisengeschäften  |                    | 267,295   | (5,397)  | (2,815,491)   |
| <b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b> |                    | <b>95,859,593</b>   | <b>10,208,201</b>  | <b>46,154,033</b>   |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>  |                    |   |  |   |
| Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien   |                    | 639,188,445   | 41,386,741   | 1,172,093,056   |
| Ausgaben für die Rücknahme von Aktien  |                    | (572,333,146)   | (40,863,086)   | (1,508,958,290)   |
| Dividendenzahlungen  | 4                  | (6,739,954)   | (10,639,748)   | (8,800,476)   |
| Reinvestierte Dividenden   |                    | 499,769   | -  | 2,342,343   |
| <b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>       |                    | <b>156,474,707</b>  | <b>92,108</b>  | <b>(297,169,334)</b>  |
| Anpassung aus der Währungsumrechnung   | 2                  | -   | -  | -   |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums                                 |                    | 1,033,500,314   | 303,066,104  | 3,119,420,309   |
| <b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHR/S/BERICHTSZEITRAUMS - GESAMT</b>                  |                    | <b>1,189,975,021</b>  | <b>303,158,212</b>   | <b>2,822,250,975</b>  |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |                    | BlueBay<br>Emerging Market<br>High Yield<br>Corporate<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging Market<br>Convertible<br>Bond Fund <sup>(2)</sup><br>US\$ | BlueBay<br>Global<br>Investment<br>Grade<br>Convertible<br>Bond Fund<br>US\$ |
|--|--------------------|--|---|--|
|  | <u>Erläuterung</u> | <u>US\$</u>  | <u>US\$</u>   | <u>US\$</u>  |
| <b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                |                    |  |   |  |
| - Anlagen  | 2                  | 8,727,245  | 63,125  | 1,272,377  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2                  | 371,569  | (33,296)  | 194,842  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2                  | (5,070)  | -   | -  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2                  | (6,737)  | -   | -  |
| - Optionen   | 2                  | 11,857   | -   | (96,292)   |
| - Swaptions  | 2                  | -  | -   | -  |
| - Devisengeschäften  |                    | 1,614  | (119)   | 6,255  |
| <b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b> |                    | <b>6,985,967</b>   | <b>(371,468)</b>  | <b>3,777,484</b>   |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>  |                    |  |   |  |
| Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien   |                    | 5,902,513  | 200,939   | 5,415,469  |
| Ausgaben für die Rücknahme von Aktien  |                    | (24,694,711)   | (12,253,329)  | (2,373,723)  |
| Dividendenzahlungen  | 4                  | (372,839)  | (3,359)   | (827,115)  |
| Reinvestierte Dividenden   |                    | 49,827   | -   | -  |
| <b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>       |                    | <b>(12,129,243)</b>  | <b>(12,427,217)</b>   | <b>5,992,115</b>   |
| Anpassung aus der Währungsumrechnung   | 2                  | -  | -   | -  |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums                                 |                    | 70,859,202   | 12,427,217  | 30,886,637   |
| <b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHR/S/BERICHTSZEITRAUMS - GESAMT</b>                  |                    | <b>58,729,959</b>  | <b>-</b>  | <b>36,878,752</b>  |

<sup>(2)</sup>Der Teilfonds wurde am 3. Februar 2017 liquidiert.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  |                    | BlueBay<br>Global<br>Investment<br>Grade Corporate<br>Bond Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Total Return<br>Credit Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Emerging Market<br>Local Currency<br>Corporate<br>Bond Fund<br>US\$ |
|--|--------------------|---|--|--|
|  | <u>Erläuterung</u> | <u>US\$</u>   | <u>US\$</u>                                    | <u>US\$</u>  |
| <b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                |                    |   |  |  |
| - Anlagen  | 2                  | 9,901,527   | 10,294,660                                     | 2,019,101  |
| - Devisenterminkontrakten  | 2                  | (3,865,556)   | (3,983,152)                                    | (562,523)  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2                  | (4,248,603)   | (1,079,958)                                    | (7,538)  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2                  | 1,415,119   | 33,521   | 317,222  |
| - Optionen   | 2                  | 53,956  | 1,053,008                                      | (13,063)   |
| - Swaptions  | 2                  | 188,418   | 38,408   | -  |
| - Devisengeschäften  |                    | 624,184   | 283,406  | (7,707)  |
| <b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b> |                    | <b>50,693,369</b>   | <b>30,222,568</b>                              | <b>10,805,798</b>  |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>  |                    |   |  |  |
| Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien   |                    | 384,486,715   | 213,783,784                                    | 64,424,709   |
| Ausgaben für die Rücknahme von Aktien  |                    | (337,725,571)   | (379,012,270)                                  | (121,134,609)  |
| Dividendenzahlungen  | 4                  | (6,074,144)   | (6,077,960)                                    | -  |
| Reinvestierte Dividenden   |                    | -   | 797,484  | -  |
| <b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>       |                    | <b>91,380,369</b>   | <b>(140,286,394)</b>                           | <b>(45,904,102)</b>  |
| Anpassung aus der Währungsumrechnung   | 2                  | -   | -  | -  |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums                                 |                    | 1,317,365,623   | 533,966,845                                    | 122,742,593  |
| <b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS - GESAMT</b>                   |                    | <b>1,408,745,992</b>  | <b>393,680,451</b>                             | <b>76,838,491</b>  |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  | <u>Erläuterung</u> | <u>BlueBay<br/>Financial Capital<br/>Bond Fund<br/>US\$</u> | <u>BlueBay<br/>Investment<br/>Grade Global<br/>Aggregate<br/>Bond Fund<br/>US\$</u> | <u>BlueBay<br/>Emerging Market<br/>Aggregate<br/>Bond Fund<br/>US\$</u> |
|--|--------------------|---|---|---|
| <b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                |                    |   |   |   |
| - Anlagen  | 2                  | 10,924,491  | 2,619,112   | (556,676)   |
| - Devisenterminkontrakten  | 2                  | (1,070,924)   | (731,151)   | (63,769)  |
| - Finanzterminkontrakten   | 2                  | (110,662)   | 139,586   | (35,970)  |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2                  | 272,521   | 656,948   | 15,451  |
| - Optionen   | 2                  | 73,080  | (4,647)   | 1,135   |
| - Swaptions  | 2                  | 76,997  | 29,169  | -   |
| - Devisengeschäften  |                    | 203,287   | 16,323  | 996   |
| <b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b> |                    | <b>14,939,444</b>   | <b>(4,311,935)</b>  | <b>1,262,676</b>  |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>  |                    |   |   |   |
| Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien   |                    | 76,820,903  | 120,851,237   | 500,355   |
| Ausgaben für die Rücknahme von Aktien  |                    | (25,893,316)  | (11,354,208)  | (13,453,021)  |
| Dividendenzahlungen  | 4                  | -   | -   | -   |
| Reinvestierte Dividenden   |                    | -   | -   | -   |
| <b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>       |                    | <b>65,867,031</b>   | <b>105,185,094</b>  | <b>(11,689,990)</b>   |
| Anpassung aus der Währungsumrechnung   | 2                  | -   | -   | -   |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums                                 |                    | 59,963,745  | 116,107,853   | 23,031,691  |
| <b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHR/S/BERICHTSZEITRAUMS - GESAMT</b>                  |                    | <b>125,830,776</b>  | <b>221,292,947</b>  | <b>11,341,701</b>   |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

|  | Erläuterung | BlueBay<br>Global Sovereign<br>Opportunities<br>Fund<br>US\$ | BlueBay<br>Global High Yield<br>ESG<br>Bond Fund <sup>(3)</sup><br>US\$ | Konsolidiert<br>€      |
|--|-------------|--|---|------------------------|
| <b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:</b>                |             |  |   |                        |
| - Anlagen  | 2           | 8,934,206  | 947,511   | (27,510,875)           |
| - Devisenterminkontrakten  | 2           | 995,866  | 504,856   | (5,107,181)            |
| - Finanzterminkontrakten   | 2           | (2,208,296)  | (5,369)   | 48,920,646             |
| - Swap-Vereinbarungen  | 2           | 6,210,139  | -   | 57,084,200             |
| - Optionen   | 2           | (121,600)  | (3,666)   | 6,123,322              |
| - Swaptions  | 2           | -  | -   | 2,571,710              |
| - Devisengeschäften  |             | 143,437  | (1,406)   | (2,750,697)            |
| <b>ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM</b> |             | <b>36,842,362</b>  | <b>1,444,364</b>  | <b>639,027,826</b>     |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>  |             |  |   |                        |
| Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien   |             | 442,155,034  | 70,647,122  | 6,120,056,835          |
| Ausgaben für die Rücknahme von Aktien  |             | (76,494,036)   | -   | (10,026,202,980)       |
| Dividendenzahlungen  | 4           | -  | -   | (95,642,192)           |
| Reinvestierte Dividenden   |             | -  | -   | 11,882,694             |
| <b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT</b>       |             | <b>402,503,360</b>   | <b>72,091,486</b>   | <b>(3,350,877,817)</b> |
| Anpassung aus der Währungsumrechnung   | 2           | -  | -   | (201,163,020)          |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums                                 |             | 73,376,924   | -   | 20,749,158,238         |
| <b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS - GESAMT</b>                   |             | <b>475,880,284</b>   | <b>72,091,486</b>   | <b>17,197,117,401</b>  |

<sup>(3)</sup>Der Teilfonds nahm seine Geschäftstätigkeit am 8. Februar 2017 auf.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des zusammengefassten Abschlusses.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben

Total Expense Ratios^ (ungeprüft)

30. Juni  
2017

Teilfonds

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

|                   |       |
|-------------------|-------|
| - B - CHF         | 1.20% |
| - B - EUR         | 1.20% |
| - B - GBP         | 1.20% |
| - B - USD         | 1.20% |
| - C - EUR         | 0.90% |
| - C - EUR (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 *       | 1.95% |
| - R - SGD (MDiv)* | 1.70% |
| - R - USD         | 1.70% |
| - R - USD (Div)   | 1.70% |
| - S - CHF*        | 0.65% |
| - 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% |

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**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)   | 1.32% |
| - I - USD (Perf)  | 0.92% |
| - M - EUR         | 1.36% |
| - R - CHF         | 1.66% |
| - R - EUR         | 1.66% |
| - R - EUR (Div)   | 1.66% |
| - R - NOK         | 1.91% |
| - R - SEK         | 1.91% |
| - R - USD         | 1.66% |
| - R - USD (Div)   | 1.66% |
| - S - CHF         | 0.76% |
| - S - EUR         | 0.76% |
| - S - EUR (Div)   | 0.76% |
| - S - GBP (Div)   | 0.76% |
| - S - NOK*        | 0.76% |
| - S - USD         | 0.76% |
| - S - USD (Div)   | 0.76% |
| - X - EUR*        | 0.16% |
| - X - GBP         | 0.16% |
| - Y - EUR         | 0.16% |
| - YF - GBP*       | 0.16% |

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund**

|                   |       |
|-------------------|-------|
| - B - CHF         | 0.66% |
| - B - EUR         | 0.66% |
| - B - EUR (Perf)  | 0.46% |
| - B - GBP         | 0.66% |
| - B - JPY*        | 0.66% |
| - B - USD         | 0.66% |
| - B - USD (Perf)  | 0.46% |
| - C - EUR         | 0.61% |
| - C - EUR (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 (Div)*  | 0.57% |
| - I - USD (Perf)  | 0.37% |
| - M - CHF         | 0.61% |
| - M - EUR         | 0.61% |
| - M - GBP         | 0.61% |
| - M - SEK         | 0.61% |
| - M - USD         | 0.61% |
| - Q - CHF*        | 0.56% |
| - Q - EUR*        | 0.11% |
| - Q - USD*        | 0.56% |
| - R - CHF         | 0.91% |
| - R - EUR         | 0.91% |
| - R - EUR (Div)   | 0.91% |
| - R - GBP*        | 0.91% |
| - R - NOK         | 1.16% |
| - R - SEK         | 1.16% |
| - 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 - EUR*        | 0.16% |
| - X - GBP         | 0.16% |
| - X - USD         | 0.16% |
| - Y - EUR         | 0.16% |

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)**

- YF - GBP\* 0.16%

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund**

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| - B - EUR         | <u>1.45%</u> |
| - B - GBP         | <u>1.45%</u> |
| - B - USD         | <u>1.45%</u> |
| - B - USD (Perf)* | <u>1.00%</u> |
| - C - EUR*        | <u>0.90%</u> |
| - C - GBP (Div)   | <u>0.90%</u> |
| - C - USD         | <u>0.90%</u> |
| - C - USD (Div)   | <u>0.90%</u> |
| - D - GBP (QDiv)  | <u>1.45%</u> |
| - DR - GBP (QDiv) | <u>1.95%</u> |
| - G - USD         | <u>1.70%</u> |
| - I - EUR         | <u>1.41%</u> |
| - I - EUR (Div)   | <u>1.41%</u> |
| - I - EUR (Perf)  | <u>0.96%</u> |
| - I - GBP         | <u>1.41%</u> |
| - I - USD         | <u>1.41%</u> |
| - I - USD (Perf)  | <u>0.96%</u> |
| - M - EUR         | <u>1.45%</u> |
| - R - CHF         | <u>1.95%</u> |
| - R - EUR         | <u>1.95%</u> |
| - R - EUR (Div)   | <u>1.95%</u> |
| - R - SEK         | <u>1.95%</u> |
| - R - USD         | <u>1.95%</u> |
| - R - USD (Div)   | <u>1.95%</u> |
| - S - EUR         | <u>0.60%</u> |
| - S - GBP (Div)   | <u>0.60%</u> |
| - S - USD         | <u>0.60%</u> |
| - X - EUR         | <u>0.16%</u> |
| - X - GBP         | <u>0.16%</u> |
| - X - USD         | <u>0.16%</u> |
| - Y - USD         | <u>0.16%</u> |

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund**

|                   |       |
|-------------------|-------|
| - B - EUR         | 1.45% |
| - B - USD         | 1.45% |
| - C - EUR         | 0.95% |
| - C - GBP (Div)   | 0.95% |
| - C - USD         | 0.95% |
| - D - GBP (QDiv)  | 1.45% |
| - I - AUD         | 1.41% |
| - I - EUR         | 1.41% |
| - I - EUR (Perf)  | 0.96% |
| - I - GBP         | 1.41% |
| - I - GBP (QDiv)* | 1.41% |
| - I - USD         | 1.41% |
| - I - USD (Perf)* | 0.96% |
| - I - USD (QDiv)* | 1.41% |
| - M - EUR         | 1.45% |
| - R - EUR         | 1.95% |
| - R - EUR (Div)   | 1.95% |
| - R - NOK         | 1.95% |
| - R - SEK         | 1.95% |
| - R - USD         | 1.95% |
| - S - GBP*        | 0.70% |
| - S - USD         | 0.70% |
| - X - GBP         | 0.16% |
| - X - USD*        | 0.16% |
| - Y - USD         | 0.16% |

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**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 - GBP*        | 1.36% |
| - I - USD         | 1.36% |
| - I - USD (Div)   | 1.36% |
| - I - USD (Perf)  | 0.96% |
| - M - EUR*        | 1.40% |
| - R - CHF         | 1.70% |
| - R - EUR         | 1.70% |
| - R - EUR (Div)   | 1.70% |
| - R - NOK         | 1.95% |
| - R - SEK         | 1.95% |
| - 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% |
| - X - USD*        | 0.16% |

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Libor Fund**  
(liquidiert am 15. Mai 2017)

|                    |       |
|--------------------|-------|
| - B - CHF*         | 0.70% |
| - B - EUR*         | 0.70% |
| - B - GBP*         | 0.70% |
| - B - USD*         | 0.70% |
| - C - EUR*         | 0.61% |
| - C - EUR (Div)*   | 0.61% |
| - C - GBP *        | 0.61% |
| - C - GBP (Div)*   | 0.61% |
| - C - USD (Div)*   | 0.61% |
| - D - GBP (QDiv)*  | 0.70% |
| - DR - GBP (QDiv)* | 0.95% |
| - I - EUR*         | 0.57% |
| - I - EUR (Div)*   | 0.57% |
| - I - GBP*         | 0.57% |
| - I - NOK*         | 0.57% |
| - I - USD *        | 0.57% |
| - I - USD (Div)*   | 0.57% |
| - M - EUR*         | 0.61% |
| - R - CHF*         | 0.95% |
| - R - EUR*         | 0.95% |
| - R - EUR (Div)*   | 0.95% |
| - R - NOK*         | 1.20% |
| - R - SEK*         | 1.20% |
| - R - USD*         | 0.95% |
| - S - CHF*         | 0.51% |
| - S - EUR*         | 0.51% |
| - S - SEK*         | 0.51% |
| - S - USD*         | 0.51% |
| - X - EUR*         | 0.16% |
| - X - GBP*         | 0.16% |
| - X - USD*         | 0.16% |

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| - B - CHF*               | 1.20% |
| - 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 - EUR*               | 1.05% |
| - 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)*        | 0.86% |
| - R - CHF                | 1.70% |
| - R - EUR                | 1.70% |
| - R - EUR (Div)          | 1.70% |
| - R - NOK*               | 1.95% |
| - R - USD                | 1.70% |
| - R - USD (Div)          | 1.70% |
| - S - CHF (BHedge)       | 0.80% |
| - S - EUR                | 0.80% |
| - S - EUR (BHedge)*      | 0.80% |
| - S - EUR (Div, BHedge)  | 0.80% |
| - S - USD                | 0.80% |
| - X - EUR*               | 0.16% |
| - X - GBP                | 0.16% |
| - X - USD                | 0.16% |

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**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)   | 1.05% |
| - 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         | 1.95% |
| - R - SEK         | 1.95% |
| - 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)         | 1.11% |
| - I - EUR*              | 1.11% |
| - I - EUR (Perf)*       | 0.86% |
| - M - EUR               | 1.15% |
| - R - GBP (Perf, Uneq)* | 1.40% |
| - X - EUR*              | 0.16% |
| - X - GBP               | 0.16% |
| - X - USD*              | 0.16% |

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund**

|                   |       |
|-------------------|-------|
| - B - EUR         | 0.70% |
| - B - GBP*        | 0.70% |
| - B - USD         | 0.70% |
| - C - EUR*        | 0.41% |
| - I - CHF *       | 0.57% |
| - 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 - EUR (Div)*  | 0.95% |
| - R - GBP         | 0.95% |
| - R - USD         | 0.95% |
| - S - EUR         | 0.31% |
| - S - GBP*        | 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 - GBP*       | 0.95% |
| - R - NOK        | 1.20% |
| - R - USD        | 0.95% |
| - S - EUR        | 0.36% |
| - X - EUR        | 0.16% |
| - X - GBP        | 0.16% |
| - X - USD*       | 0.16% |
| - Y - EUR*       | 0.16% |
| - YF - GBP*      | 0.16% |

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**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 - CHF*        | 0.90% |
| - C - EUR         | 0.90% |
| - C - EUR (Div)   | 0.90% |
| - C - GBP (Div)   | 0.90% |
| - C - USD         | 0.90% |
| - C - USD (Div)   | 0.90% |
| - D - GBP (QDiv)  | 0.90% |
| - DR - GBP (QDiv) | 1.45% |
| - I - CAD (Div)*  | 1.16% |
| - I - EUR         | 0.86% |
| - I - EUR (Div)   | 0.86% |
| - I - EUR (Perf)  | 0.76% |
| - I - GBP         | 0.86% |
| - I - GBP (MDiv)* | 0.86% |
| - I - NOK         | 0.86% |
| - I - USD         | 0.86% |
| - I - USD (Div)   | 0.86% |
| - I - USD (Perf)* | 0.76% |
| - M - GBP (MDiv)* | 0.90% |
| - Q - EUR         | 0.80% |
| - Q - EUR (Div)   | 0.80% |
| - Q - GBP*        | 0.75% |
| - Q - GBP (Div)   | 0.80% |
| - Q - USD         | 0.80% |
| - QQ - USD (Div)  | 0.80% |
| - R - EUR         | 1.45% |
| - R - EUR (Div)   | 1.45% |
| - R - NOK         | 1.95% |
| - 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 - USD         | 0.16% |

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
 Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
 2017

Teilfonds

---

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund**

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| - B - EUR       | <u>1.20%</u> |
| - B - USD       | <u>1.20%</u> |
| - I - EUR       | <u>1.16%</u> |
| - I - EUR (Div) | <u>1.16%</u> |
| - I - USD*      | <u>1.16%</u> |
| - M - EUR       | <u>1.20%</u> |
| - R - EUR       | <u>1.70%</u> |
| - R - EUR (Div) | <u>1.70%</u> |
| - X - EUR       | <u>0.16%</u> |
| - X - GBP       | <u>0.16%</u> |
| - X - USD       | <u>0.16%</u> |
| - Y - USD*      | <u>0.16%</u> |

---

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**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) | 1.70% |
| - I - CAD*        | 1.10% |
| - 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*        | 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 - USD         | 1.14% |
| - Q - EUR         | 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% |

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Soci t  d'Investissement   Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungepr ft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund**

|                  |       |
|------------------|-------|
| - B - EUR        | 1.70% |
| - I - CHF        | 1.66% |
| - I - EUR        | 1.66% |
| - I - USD*       | 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% |
| - S - GBP*       | 1.10% |
| - X - GBP        | 0.16% |
| - X - USD        | 0.16% |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund**  
(liquidiert am 3. Februar 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% |
| - S - GBP*      | 0.60% |
| - X - EUR       | 0.16% |
| - X - GBP       | 0.16% |
| - X - USD       | 0.16% |

\* Die im Gesch ftsjahr in den Aktienklassen durchgef hrten Aktivit ten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund**

|                    |       |
|--------------------|-------|
| - B - EUR          | 0.66% |
| - B - USD          | 0.66% |
| - C - EUR*         | 0.56% |
| - C - EUR - (Div)* | 0.61% |
| - C - GBP*         | 0.56% |
| - C - USD          | 0.56% |
| - 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 (Div)    | 0.51% |
| - Q - GBP (QDiv)   | 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         | 1.09% |
| - 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         | 1.34% |
| - I - USD         | 1.36% |
| - M - NOK*        | 1.40% |
| - R - USD         | 1.69% |
| - S - GBP*        | 0.86% |
| - S - USD*        | 0.86% |
| - X - GBP         | 0.16% |
| - X - USD         | 0.16% |
| - Y - CAD (Div)   | 0.15% |

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund**

|                   |       |
|-------------------|-------|
| - B - USD (Perf)* | 1.30% |
| - I - USD         | 1.66% |
| - K - USD (Perf)* | 0.36% |
| - M - EUR*        | 1.70% |
| - X - EUR*        | 0.16% |

**BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund**

|                  |       |
|------------------|-------|
| - B - USD        | 1.00% |
| - C - GBP        | 0.90% |
| - C - USD        | 1.05% |
| - I - USD        | 0.96% |
| - K - EUR*       | 0.66% |
| - K - GBP (Div)* | 0.66% |
| - K - USD*       | 0.66% |
| - M - EUR        | 1.00% |
| - Q - EUR        | 0.90% |
| - Q - USD        | 0.90% |
| - R - EUR*       | 1.30% |
| - R - EUR (Div)* | 1.50% |
| - R - USD        | 1.50% |
| - R - USD (Div)* | 1.50% |
| - S - EUR        | 0.80% |
| - S - USD*       | 2.20% |
| - X - EUR        | 0.16% |
| - X - GBP        | 0.16% |
| - X - USD        | 0.16% |
| - XF - GBP       | 0.16% |
| - Y - EUR*       | 0.16% |
| - YF - GBP*      | 0.16% |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund**

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

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund**

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

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios<sup>^</sup> (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund**

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| - C - EUR (Perf, Uneq)* | 1.05% |
| - C - USD*              | 1.05% |
| - C - USD (Perf, Uneq)* | 1.20% |
| - I - CAD (Div)*        | 1.11% |
| - I - EUR               | 1.11% |
| - I - EUR (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% |
| - Q - EUR (Perf, Uneq)* | 1.20% |
| - Q - SEK (Perf, Uneq)* | 0.95% |
| - 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**  
(aufgelegt am 8. Februar 2017)

|            |       |
|------------|-------|
| - I - NOK* | 0.66% |
| - I - USD* | 0.66% |

<sup>^</sup>Jede Aktienklasse trägt einen proportionalen Anteil an den tatsächlichen Kosten, die dem Teilfonds in dem Geschäftsjahr entstanden sind. Der proportionale Anteil an den gesamten Aufwendungen des Teilfonds, mit dem jede Aktienklasse belastet wird, wird entsprechend des durchschnittlichen jährlichen verwalteten Vermögens jeder Aktienklasse und ihrer entsprechenden Höchstgrenze für die Aufwendungen berechnet. Übersteigen die Aufwendungen das kumulierte verwaltete Vermögen der Aktienklasse, multipliziert mit der Höchstgrenze für die Aufwendungen, wird dieser Mehrbetrag von der Verwaltungsgesellschaft übernommen. Die Berechnung der Total Expense Ratios für alle Aktienklassen, die während des Geschäftsjahres aufgelegt oder geschlossen wurden, erfolgte auf annualisierter Basis. Die Total Expense Ratios sind ungeprüft.

\* Die im Geschäftsjahr in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien

| Teilfonds  | 30. Juni<br>2017 |
|--|------------------|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund</b> |                  |
| - B - CHF  | 1,650            |
| - B - EUR  | 13,743           |
| - B - GBP  | 1,185            |
| - B - USD  | 14,651           |
| - C - EUR  | 245              |
| - C - EUR (Div)  | 5,375            |
| - C - GBP  | 19,609           |
| - C - GBP (Div)  | 409,592          |
| - C - USD  | 4,150            |
| - C - USD (Div)  | 38,621           |
| - D - GBP (QDiv)   | 2,723            |
| - DR - GBP (QDiv)  | 10,874           |
| - I - EUR  | 603,013          |
| - I - GBP  | 275,243          |
| - I - USD  | 392,701          |
| - M - EUR  | 214,512          |
| - M - USD  | 14,715           |
| - Q - USD  | 374,939          |
| - R - EUR  | 33,670           |
| - R - EUR (Div)  | 20,667           |
| - R - NOK  | 500              |
| - R - USD  | 142,738          |
| - R - USD (Div)  | 34,076           |
| - S - EUR  | 24,047           |
| - S - GBP  | 4,842            |
| - S - GBP (Div)  | 323              |
| - S - USD  | 22,399           |
| - S - USD (Div)  | 814              |
| - X - GBP  | 805              |
| - X - USD  | 386              |
| - Y - USD  | 3,663,859        |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund**

|                   |         |
|-------------------|---------|
| - B - EUR         | 158,543 |
| - B - EUR (Perf)  | 7,403   |
| - B - GBP         | 6,844   |
| - B - USD         | 204,122 |
| - C - EUR         | 43,726  |
| - C - EUR (Div)   | 75,473  |
| - C - GBP         | 3,775   |
| - C - GBP (Div)   | 50,863  |
| - C - USD         | 22,422  |
| - C - USD (Div)   | 8,607   |
| - D - GBP (QDiv)  | 20,165  |
| - DR - GBP (QDiv) | 41,233  |
| - I - CHF         | 3,088   |
| - I - EUR         | 66,117  |
| - I - EUR (Div)   | 64,485  |
| - I - EUR (Perf)  | 147,579 |
| - I - USD         | 37,245  |
| - I - USD (Div)   | 29,426  |
| - I - USD (Perf)  | 10,158  |
| - M - EUR         | 1,318   |
| - R - CHF         | 91,236  |
| - R - EUR         | 401,960 |
| - R - EUR (Div)   | 57,154  |
| - R - NOK         | 53,618  |
| - R - SEK         | 6,181   |
| - R - USD         | 169,677 |
| - R - USD (Div)   | 46,321  |
| - S - CHF         | 9,992   |
| - S - EUR         | 44,096  |
| - S - EUR (Div)   | 200     |
| - S - GBP (Div)   | 886     |
| - S - USD         | 11,262  |
| - S - USD (Div)   | 4,500   |
| - X - EUR         | 703     |
| - X - GBP         | 528     |
| - Y - EUR         | 35,809  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund**

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| - B - CHF         | 13,897    |
| - B - EUR         | 1,446,603 |
| - B - EUR (Perf)  | 18,886    |
| - B - GBP         | 56,464    |
| - B - USD         | 190,856   |
| - B - USD (Perf)  | 5,746     |
| - C - EUR         | 296,035   |
| - C - EUR (Div)   | 341,304   |
| - C - GBP         | 35,380    |
| - C - GBP (Div)   | 51,930    |
| - C - USD         | 153,035   |
| - C - USD (Div)   | 45,790    |
| - D - GBP (QDiv)  | 187,649   |
| - DR - GBP (QDiv) | 98,247    |
| - I - AUD         | 2,210,842 |
| - I - CHF         | 93,259    |
| - I - EUR         | 4,849,605 |
| - I - EUR (Div)   | 449,938   |
| - I - EUR (Perf)  | 3,036,733 |
| - I - GBP         | 110,782   |
| - I - GBP (MDiv)  | 793,845   |
| - I - USD         | 66,411    |
| - I - USD (Perf)  | 53,249    |
| - M - CHF         | 1,205     |
| - M - EUR         | 211,515   |
| - M - GBP         | 236       |
| - M - SEK         | 17,262    |
| - M - USD         | 1,292     |
| - Q - EUR         | 0*        |
| - R - CHF         | 193,166   |
| - R - EUR         | 1,671,437 |
| - R - EUR (Div)   | 1,047,623 |
| - R - GBP         | 12,956    |
| - R - NOK         | 255,843   |
| - R - SEK         | 610,122   |
| - R - USD         | 668,136   |
| - R - USD (Div)   | 117,131   |
| - S - CHF         | 64,103    |
| - S - CHF (Div)   | 103,550   |
| - S - EUR         | 1,395,938 |
| - S - EUR (Div)   | 592,276   |
| - S - GBP         | 1,425     |
| - S - GBP (Div)   | 55,810    |
| - S - USD         | 97,016    |
| - S - USD (Div)   | 69,113    |
| - X - GBP         | 2,243     |
| - X - USD         | 295       |
| - Y - EUR         | 1,547,695 |

\* Weniger als 1.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund**

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| - B - EUR         | 4,966     |
| - B - GBP         | 605       |
| - B - USD         | 36,014    |
| - C - GBP (Div)   | 229,315   |
| - C - USD         | 30,078    |
| - C - USD (Div)   | 53,751    |
| - D - GBP (QDiv)  | 8,393     |
| - DR - GBP (QDiv) | 14,523    |
| - G - USD         | 360,453   |
| - I - EUR         | 16,232    |
| - I - EUR (Div)   | 1,481,162 |
| - I - EUR (Perf)  | 89,993    |
| - I - GBP         | 1,541,006 |
| - I - USD         | 1,343,054 |
| - I - USD (Perf)  | 2,838,690 |
| - M - EUR         | 147,765   |
| - R - CHF         | 400       |
| - R - EUR         | 42,355    |
| - R - EUR (Div)   | 4,686     |
| - R - SEK         | 3,969     |
| - R - USD         | 64,946    |
| - R - USD (Div)   | 53,621    |
| - S - EUR         | 3,574     |
| - S - GBP (Div)   | 565       |
| - S - USD         | 14,441    |
| - X - EUR         | 362       |
| - X - GBP         | 13,423    |
| - X - USD         | 10,246    |
| - Y - USD         | 908,680   |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund**

|                  |           |
|------------------|-----------|
| - B - EUR        | 26,939    |
| - B - USD        | 12,149    |
| - C - EUR        | 560       |
| - C - GBP (Div)  | 56        |
| - C - USD        | 1,243     |
| - D - GBP (QDiv) | 8,629     |
| - I - AUD        | 203,954   |
| - I - EUR        | 392,217   |
| - I - EUR (Perf) | 297,550   |
| - I - GBP        | 1,606,721 |
| - I - USD        | 1,804,376 |
| - M - EUR        | 336,449   |
| - R - EUR        | 37,333    |
| - R - EUR (Div)  | 22,265    |
| - R - NOK        | 52,421    |
| - R - SEK        | 68,628    |
| - R - USD        | 120,835   |
| - S - USD        | 744       |
| - X - GBP        | 3,794     |
| - X - USD        | 1,545     |
| - Y - USD        | 135,495   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund**

|                   |         |
|-------------------|---------|
| - B - CHF         | 28,115  |
| - B - EUR         | 29,382  |
| - B - EUR (Perf)  | 2,147   |
| - B - GBP         | 252     |
| - B - USD         | 157,456 |
| - C - EUR         | 5,578   |
| - C - EUR (Div)   | 5,309   |
| - C - GBP         | 896     |
| - C - GBP (Div)   | 7,825   |
| - C - USD         | 36,933  |
| - C - USD (Div)   | 10,521  |
| - D - GBP (QDiv)  | 11,975  |
| - DR - GBP (QDiv) | 41,078  |
| - I - EUR         | 866,244 |
| - I - EUR (Div)   | 74,400  |
| - I - EUR (Perf)  | 364,154 |
| - I - USD         | 224,899 |
| - I - USD (Div)   | 2,465   |
| - I - USD (Perf)  | 61,075  |
| - M - EUR         | 101,979 |
| - R - CHF         | 14,543  |
| - R - EUR         | 264,944 |
| - R - EUR (Div)   | 185,652 |
| - R - NOK         | 42,806  |
| - R - SEK         | 1,964   |
| - R - SGD         | 1,208   |
| - R - SGD (MDiv)  | 2,974   |
| - R - USD         | 473,397 |
| - R - USD (Div)   | 416,793 |
| - S - CHF         | 6,743   |
| - S - EUR         | 80,948  |
| - S - EUR (Div)   | 33,834  |
| - S - GBP (Div)   | 3,859   |
| - S - NOK         | 2,052   |
| - S - USD         | 89,441  |
| - S - USD (Div)   | 61,594  |
| - X - GBP         | 3,988   |

**BlueBay Funds**  
 Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

30. Juni  
 2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| - B - EUR                | 18,806  |
| - B - EUR (Perf, BHedge) | 19,112  |
| - B - GBP                | 3,218   |
| - B - USD                | 39,207  |
| - B - USD (Perf, BHedge) | 585,473 |
| - C - GBP (Div)          | 15,645  |
| - C - USD                | 2,057   |
| - C - USD (Div)          | 231     |
| - D - GBP (QDiv)         | 7,207   |
| - DR - GBP (QDiv)        | 757     |
| - I - CAD (Div)          | 1,116   |
| - I - EUR                | 15,310  |
| - I - EUR (Div)          | 40,000  |
| - I - GBP                | 158,574 |
| - I - USD                | 11,728  |
| - I - USD (Div)          | 99,739  |
| - I - USD (QDiv)         | 891,725 |
| - I - USD (Perf)         | 676,764 |
| - R - CHF                | 13,910  |
| - R - EUR                | 42,438  |
| - R - EUR (Div)          | 37,740  |
| - R - USD                | 60,859  |
| - R - USD (Div)          | 18,385  |
| - S - CHF (BHedge)       | 2,731   |
| - S - EUR                | 159     |
| - S - EUR (Div, BHedge)  | 439     |
| - S - USD                | 8,345   |
| - X - GBP                | 11,234  |
| - X - USD                | 1,817   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund**

|                   |         |
|-------------------|---------|
| - B - CHF         | 98      |
| - B - EUR         | 96,933  |
| - B - USD         | 22,027  |
| - C - CHF         | 99,206  |
| - C - EUR         | 18,626  |
| - C - EUR (Div)   | 300     |
| - C - GBP (Div)   | 49,194  |
| - C - USD         | 4,993   |
| - C - USD (Div)   | 10,726  |
| - D - GBP (QDiv)  | 4,750   |
| - DR - GBP (QDiv) | 4,287   |
| - I - EUR         | 362,070 |
| - I - USD         | 21,906  |
| - Q - CHF         | 4,213   |
| - Q - EUR         | 127,008 |
| - Q - EUR (Div)   | 9,356   |
| - Q - GBP         | 23,912  |
| - Q - GBP (Div)   | 135,589 |
| - Q - USD         | 48,361  |
| - R - CHF         | 13,932  |
| - R - EUR         | 171,542 |
| - R - EUR (Div)   | 106,966 |
| - R - NOK         | 48,006  |
| - R - SEK         | 28,367  |
| - R - USD         | 44,619  |
| - R - USD (Div)   | 46,126  |
| - S - EUR         | 142,550 |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund**

|                  |         |
|------------------|---------|
| - B - EUR (Perf) | 533,000 |
| - I - CAD (Div)  | 25,845  |
| - M - EUR        | 130,708 |
| - X - EUR        | 932     |
| - X - GBP        | 36,764  |
| - X - USD        | 1,400   |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund**

|                  |           |
|------------------|-----------|
| - B - EUR        | 15,374    |
| - B - USD        | 71,285    |
| - C - EUR        | 122,341   |
| - I - EUR        | 3,254,054 |
| - I - EUR (Div)  | 1,711,981 |
| - I - EUR (QDiv) | 712,103   |
| - I - USD        | 103,398   |
| - K - EUR        | 4,272,993 |
| - M - EUR        | 831,452   |
| - Q - EUR        | 443,086   |
| - R - CHF        | 1,308     |
| - R - EUR        | 366,853   |
| - R - GBP        | 200       |
| - R - USD        | 12,740    |
| - S - EUR        | 657,395   |
| - X - GBP        | 637       |
| - X - USD        | 1,378     |

**BlueBay Funds**  
 Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

| Teilfonds  | 30. Juni<br>2017 |
|--|------------------|
| <hr/>  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund</b> |                  |
| - B - CHF  | 6,681            |
| - B - EUR  | <u>7,603</u>     |
| - B - GBP  | <u>750</u>       |
| - B - USD  | <u>4,171</u>     |
| - C - EUR  | <u>143,443</u>   |
| - I - EUR  | <u>6,524,587</u> |
| - I - EUR (Div)  | <u>1,488,519</u> |
| - I - NOK  | <u>75,281</u>    |
| - I - USD  | <u>362,348</u>   |
| - M - EUR  | <u>1,929,466</u> |
| - Q - CHF  | <u>13,840</u>    |
| - Q - EUR  | <u>69,033</u>    |
| - Q - EUR (Div)  | <u>4,147</u>     |
| - R - EUR  | <u>993,017</u>   |
| - R - EUR (Div)  | <u>47,132</u>    |
| - R - NOK  | <u>2,767</u>     |
| - R - USD  | <u>2,133</u>     |
| - S - EUR  | <u>466,662</u>   |
| - X - EUR  | <u>922</u>       |
| - X - GBP  | <u>585</u>       |
| - X - USD  | <u>618</u>       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund**

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| - B - CHF         | 4,300     |
| - B - EUR         | 155,928   |
| - B - EUR (Div)   | 9,844     |
| - B - GBP         | 116,820   |
| - B - USD         | 1,128,293 |
| - B - USD (Div)   | 64,762    |
| - C - EUR         | 4,800     |
| - C - EUR (Div)   | 6,530     |
| - C - GBP (Div)   | 47,504    |
| - C - USD         | 28,077    |
| - C - USD (Div)   | 4,052     |
| - D - GBP (QDiv)  | 245,875   |
| - DR - GBP (QDiv) | 1,560     |
| - I - EUR         | 975,472   |
| - I - EUR (Div)   | 131,327   |
| - I - EUR (Perf)  | 974,866   |
| - I - GBP         | 535,658   |
| - I - GBP (MDiv)  | 499,538   |
| - I - NOK         | 567,016   |
| - I - USD         | 120,395   |
| - I - USD (Div)   | 10,652    |
| - M - GBP (MDiv)  | 81,571    |
| - Q - EUR         | 3,833     |
| - Q - EUR (Div)   | 39,977    |
| - Q - GBP         | 22,325    |
| - Q - GBP (Div)   | 512,394   |
| - Q - USD         | 213,221   |
| - QQ - USD (Div)  | 67,041    |
| - R - EUR         | 16,568    |
| - R - EUR (Div)   | 1,900     |
| - R - NOK         | 10,697    |
| - R - USD         | 5,598     |
| - S - EUR         | 774,342   |
| - S - GBP         | 341,253   |
| - S - GBP (Div)   | 359,969   |
| - S - USD         | 334,316   |
| - S - USD (QDiv)  | 203,707   |
| - X - EUR         | 966       |
| - X - GBP         | 9,612     |
| - X - USD         | 5,276     |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund**

|                 |           |
|-----------------|-----------|
| - B - EUR       | 9,067     |
| - B - USD       | 3,283     |
| - I - EUR       | 206,627   |
| - I - EUR (Div) | 2,167,332 |
| - M - EUR       | 180,587   |
| - R - EUR       | 6,063     |
| - R - EUR (Div) | 2,205     |
| - X - EUR       | 1,476     |
| - X - GBP       | 1,151     |
| - X - USD       | 1,474     |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund**

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| - B - CHF         | 3,466     |
| - B - EUR         | 167,003   |
| - B - EUR (Div)   | 39,971    |
| - B - EUR (Perf)  | 86,870    |
| - B - GBP         | 12,428    |
| - B - USD         | 182,396   |
| - C - EUR         | 64,897    |
| - C - EUR (Div)   | 19,411    |
| - C - GBP         | 53,443    |
| - C - GBP (Div)   | 104,547   |
| - C - USD         | 28,655    |
| - C - USD (Div)   | 119,404   |
| - D - GBP (QDiv)  | 60,420    |
| - DR - GBP (QDiv) | 321       |
| - I - CAD (Div)   | 685,596   |
| - I - CHF         | 24,660    |
| - I - EUR         | 7,143,677 |
| - I - EUR (Div)   | 1,396,250 |
| - I - EUR (Perf)  | 275,503   |
| - I - GBP         | 2,283,341 |
| - I - GBP (Perf)  | 634,140   |
| - I - NOK         | 278,360   |
| - I - SGD (Perf)  | 3,035,037 |
| - I - USD         | 3,377,296 |
| - I - USD (Div)   | 26,667    |
| - I - USD (Perf)  | 287,328   |
| - K - EUR (QDiv)  | 707,045   |
| - M - EUR         | 10,198    |
| - M - GBP         | 989       |
| - M - USD         | 111       |
| - Q - EUR         | 170,326   |
| - R - CHF         | 2,145     |
| - R - EUR         | 90,827    |
| - R - EUR (Div)   | 51,479    |
| - R - USD         | 251,415   |
| - R - USD (Div)   | 13,938    |
| - S - CHF (Div)   | 20,370    |
| - S - EUR         | 585,792   |
| - S - EUR (Div)   | 6,880     |
| - S - GBP         | 235       |
| - S - GBP (Div)   | 1,427     |
| - S - JPY         | 3,846,796 |
| - S - USD         | 107,236   |
| - X - GBP         | 26,062    |
| - X - USD         | 1,634     |
| - Y - CAD (Div)   | 465,567   |
| - Y - EUR         | 1,994,580 |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund**

|                  |         |
|------------------|---------|
| - B - EUR        | 17,154  |
| - I - CHF        | 125     |
| - I - EUR        | 321,414 |
| - I - USD (Div)  | 26,000  |
| - I - USD (Perf) | 8,600   |
| - R - EUR        | 4,409   |
| - R - EUR (Div)  | 1,610   |
| - R - SGD (MDiv) | 5,167   |
| - R - USD        | 7,914   |
| - R - USD (Div)  | 18,481  |
| - X - GBP        | 2,167   |
| - X - USD        | 3,270   |

**BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund**

|                 |         |
|-----------------|---------|
| - I - EUR       | 83,000  |
| - I - EUR (Div) | 161,350 |
| - R - EUR       | 13,611  |
| - X - EUR       | 1,933   |
| - X - GBP       | 3,830   |
| - X - USD       | 1,635   |

**BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund**

|                  |           |
|------------------|-----------|
| - B - EUR        | 16,463    |
| - B - USD        | 10,050    |
| - C - EUR (Div)  | 10,680    |
| - C - USD        | 61,045    |
| - I - EUR        | 2,792,718 |
| - I - EUR (Div)  | 842,770   |
| - I - GBP        | 4,083,607 |
| - I - GBP (QDiv) | 1,368,518 |
| - I - USD        | 629,879   |
| - M - EUR        | 149       |
| - M - USD        | 102,592   |
| - Q - CHF (QDiv) | 70,000    |
| - Q - EUR (Div)  | 214,800   |
| - Q - GBP (QDiv) | 71,245    |
| - R - EUR        | 725       |
| - X - GBP        | 979       |
| - X - USD        | 859       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund**

|                  |         |
|------------------|---------|
| - B - USD        | 3,250   |
| - C - CAD (QDiv) | 10,310  |
| - C - EUR        | 48,182  |
| - C - EUR (QDiv) | 86,519  |
| - C - GBP        | 12,947  |
| - C - GBP (QDiv) | 504,180 |
| - C - USD        | 18,631  |
| - C - USD (QDiv) | 372,539 |
| - I - AUD        | 660,107 |
| - I - EUR        | 182,846 |
| - I - GBP        | 671,911 |
| - I - NOK        | 603,444 |
| - I - USD        | 16,810  |
| - M - NOK        | 6,476   |
| - R - USD        | 1,442   |
| - X - GBP        | 8,300   |
| - X - USD        | 6,809   |
| - Y - CAD (Div)  | 298,074 |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund**

|                  |         |
|------------------|---------|
| - B - USD (Perf) | 2,950   |
| - I - USD        | 160,280 |
| - K - USD (Perf) | 222,354 |
| - M - EUR        | 47,657  |
| - X - EUR        | 48,469  |
| - X - GBP        | 2,779   |
| - X - USD        | 3,340   |
| - Y - USD        | 230,000 |

**BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund**

|                 |         |
|-----------------|---------|
| - B - USD       | 48,447  |
| - C - GBP       | 33,975  |
| - C - USD       | 30,346  |
| - I - USD       | 74,128  |
| - K - EUR       | 26,260  |
| - K - USD       | 15,221  |
| - K - GBP (Div) | 214,712 |
| - M - EUR       | 60,101  |
| - Q - EUR       | 36,356  |
| - Q - USD       | 110,776 |
| - R - EUR       | 3,194   |
| - R - EUR (Div) | 2,250   |
| - R - USD       | 22,701  |
| - R - USD (Div) | 3,000   |
| - S - EUR       | 155,216 |
| - X - EUR       | 5,947   |
| - X - GBP       | 42,008  |
| - X - USD       | 37,236  |
| - XF - GBP      | 20,000  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

30. Juni  
2017

Teilfonds

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund**

|                    |           |
|--------------------|-----------|
| - I - EUR (BHedge) | 299,124   |
| - I - NOK          | 693,439   |
| - M - NOK (BHedge) | 35,890    |
| - Q - JPY (BHedge) | 1,042,146 |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund**

|           |         |
|-----------|---------|
| - B - USD | 117     |
| - I - USD | 100,000 |
| - R - USD | 245     |

**BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund**

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| - C - EUR (Perf, Uneq) | 1,500     |
| - C - USD              | 14,397    |
| - C - USD (Perf, Uneq) | 31,903    |
| - I - CAD (Div)        | 239,976   |
| - I - EUR              | 1,496,743 |
| - I - EUR (Perf)       | 393,971   |
| - I - SEK              | 5,000     |
| - I - SEK (Perf)       | 70,000    |
| - I - USD              | 189,896   |
| - I - USD (Perf)       | 212,177   |
| - M - EUR              | 940,088   |
| - M - EUR (Perf, Uneq) | 15,696    |
| - Q - EUR (Perf, Uneq) | 167,055   |
| - Q - SEK (Perf, Uneq) | 53,232    |
| - X - EUR              | 5,729     |
| - X - GBP              | 48,882    |
| - X - USD              | 28,575    |
| - Y - CAD (Div)        | 555       |

**BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund  
(aufgelegt am 8. Februar 2017)**

|           |         |
|-----------|---------|
| - I - NOK | 591,229 |
| - I - USD | 1,000   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt

| Teilfonds                        |      | 30. Juni<br>2015     | 30. Juni<br>2016   | 30. Juni<br>2017   |
|----------------------------------|------|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>BlueBay Funds – BlueBay</b>   |      |                      |                    |                    |
| <b>Emerging Market Bond Fund</b> | US\$ | <b>1,108,282,894</b> | <b>827,474,502</b> | <b>873,347,250</b> |
| - B - CHF                        | CHF  | 161,714              | 170,710            | 176,806            |
| - B - EUR                        | €    | 4,620,385            | 3,093,394          | 2,637,824          |
| - B - GBP                        | GBP  | 821,715              | 149,809            | 157,219            |
| - B - USD                        | US\$ | 5,840,501            | 4,843,524          | 4,825,865          |
| - C - EUR                        | €    | 70,272               | 25,690             | 26,801             |
| - C - EUR (Div)                  | €    | 180,418              | 371,539            | 501,918            |
| - C - GBP                        | GBP  | 134,216              | 1,667,042          | 2,350,164          |
| - C - GBP (Div)                  | GBP  | 864,783              | 30,937,790         | 38,234,918         |
| - C - USD                        | US\$ | 444,405              | 339,862            | 470,541            |
| - C - USD (Div)                  | US\$ | 4,551,931            | 2,486,907          | 4,074,610          |
| - D - GBP (QDiv)                 | GBP  | 2,439,711            | 1,110,836          | 261,222            |
| - DR - GBP (QDiv)                | GBP  | 34,926,333           | 1,733,843          | 974,059            |
| - I - AUD                        | AUD  | 85,224,779           | -                  | -                  |
| - I - EUR                        | €    | 116,096,035          | 113,736,884        | 110,209,326        |
| - I - EUR (Perf)                 | €    | 173,250,310          | -                  | -                  |
| - I - GBP                        | GBP  | 26,615,215           | 28,443,963         | 30,481,593         |
| - I - USD                        | US\$ | 63,194,318           | 61,806,158         | 65,649,011         |
| - M - EUR                        | €    | -                    | 10,866,608         | 24,474,733         |
| - M - USD                        | US\$ | 36,962,844           | 27,784,791         | 1,654,458          |
| - Q - USD                        | US\$ | -                    | -                  | 37,147,868         |
| - R - EUR                        | €    | 10,055,390           | 7,414,922          | 5,907,337          |
| - R - EUR (Div)                  | €    | 528,924              | 395,176            | 1,961,412          |
| - R - NOK                        | NOK  | -                    | -                  | 494,699            |
| - R - SGD (MDiv)                 | SGD  | -                    | 510,451            | -                  |
| - R - USD                        | US\$ | 28,726,931           | 21,717,214         | 28,975,472         |
| - R - USD (Div)                  | US\$ | 7,056,718            | 4,200,831          | 3,223,033          |
| - S - CHF                        | CHF  | 22,180,086           | 2,231,459          | -                  |
| - S - EUR                        | €    | 2,269,903            | 201,942            | 2,856,307          |
| - S - GBP                        | GBP  | 1,512,267            | 271,272            | 573,869            |
| - S - GBP (Div)                  | GBP  | -                    | 34,821             | 35,999             |
| - S - USD                        | US\$ | 23,248,036           | 6,179,984          | 2,717,486          |
| - S - USD (Div)                  | US\$ | -                    | 88,645             | 92,671             |
| - T - EUR (MDiv)                 | €    | 44,235               | -                  | -                  |
| - T - USD                        | US\$ | 2,656                | -                  | -                  |
| - T - USD (MDiv)                 | US\$ | 683,470              | -                  | -                  |
| - X - GBP                        | GBP  | 77,370               | 53,064             | 118,680            |
| - X - USD                        | US\$ | 421,790              | 360,169            | 148,147            |
| - Y - USD                        | US\$ | 399,563,769          | 457,521,058        | 459,599,249        |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                      |      | 30. Juni<br>2015   | 30. Juni<br>2016   | 30. Juni<br>2017   |
|--------------------------------|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b> |      |                    |                    |                    |
| <b>High Yield Bond Fund</b>    | €    | <b>797,967,629</b> | <b>612,751,998</b> | <b>358,364,397</b> |
| - B - EUR                      | €    | 147,433,713        | 83,943,674         | 57,829,664         |
| - B - EUR (Perf)               | €    | 3,090,580          | 3,039,395          | 2,582,100          |
| - B - GBP                      | GBP  | 1,867,465          | 1,766,740          | 1,144,283          |
| - B - USD                      | US\$ | 80,268,396         | 49,134,227         | 39,333,071         |
| - C - EUR                      | €    | 14,653,936         | 10,473,117         | 5,308,442          |
| - C - EUR (Div)                | €    | 5,803,759          | 5,606,873          | 7,436,678          |
| - C - GBP                      | GBP  | 1,471,124          | 649,337            | 426,253            |
| - C - GBP (Div)                | GBP  | 1,675,886          | 809,857            | 5,231,608          |
| - C - USD                      | US\$ | 4,324,453          | 6,010,516          | 2,830,305          |
| - C - USD (Div)                | US\$ | 97,286             | 193,815            | 865,187            |
| - D - GBP (QDiv)               | GBP  | 9,557,903          | 6,604,604          | 2,429,094          |
| - DR - GBP (QDiv)              | GBP  | 14,664,888         | 7,399,623          | 4,552,518          |
| - I - CHF                      | CHF  | 526,858            | 400,940            | 363,547            |
| - I - EUR                      | €    | 80,076,624         | 71,661,623         | 13,717,965         |
| - I - EUR (Div)                | €    | 5,309,739          | 6,489,945          | 6,188,754          |
| - I - EUR (Perf)               | €    | 28,609,648         | 28,148,400         | 30,777,643         |
| - I - USD                      | US\$ | 11,663,812         | 49,056,226         | 5,942,184          |
| - I - USD (Div)                | US\$ | 2,817,402          | 3,080,430          | 3,225,617          |
| - I - USD (Perf)               | US\$ | 2,016,577          | 2,042,466          | 2,270,695          |
| - M - EUR                      | €    | 2,720,801          | 165,665            | 179,262            |
| - R - CHF                      | CHF  | 23,423,118         | 15,428,086         | 11,364,307         |
| - R - EUR                      | €    | 186,826,354        | 119,693,778        | 91,409,458         |
| - R - EUR (Div)                | €    | 23,295,543         | 12,090,564         | 8,309,603          |
| - R - NOK                      | NOK  | 266,418,509        | 241,706,054        | 105,358,431        |
| - R - SEK                      | SEK  | 20,605,891         | 21,809,064         | 11,827,252         |
| - R - USD                      | US\$ | 96,495,872         | 63,012,615         | 35,898,852         |
| - R - USD (Div)                | US\$ | 14,122,464         | 7,034,291          | 4,942,701          |
| - S - CHF                      | CHF  | -                  | 2,549,060          | 1,081,570          |
| - S - EUR                      | €    | 7,509,246          | 11,057,080         | 5,173,518          |
| - S - EUR (Div)                | €    | -                  | 392,100            | 21,469             |
| - S - GBP (Div)                | GBP  | -                  | 1,636,044          | 95,413             |
| - S - NOK                      | NOK  | -                  | 587,172            | -                  |
| - S - USD                      | US\$ | 2,188,929          | 2,153,888          | 1,344,703          |
| - S - USD (Div)                | US\$ | -                  | 459,686            | 501,409            |
| - T - USD (MDiv)               | US\$ | 961                | -                  | -                  |
| - X - EUR                      | €    | -                  | -                  | 71,879             |
| - X - GBP                      | GBP  | 70,831             | 91,767             | 78,422             |
| - Y - EUR                      | €    | 3,584,702          | 24,299,213         | 4,294,879          |
| - YF - GBP                     | GBP  | -                  | 2,936,507          | -                  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                         |      | 30. Juni<br>2015     | 30. Juni<br>2016     | 30. Juni<br>2017     |
|-----------------------------------|------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BlueBay Funds – BlueBay</b>    |      |                      |                      |                      |
| <b>Investment Grade Bond Fund</b> | €    | <b>8,454,083,853</b> | <b>5,317,459,951</b> | <b>3,298,218,530</b> |
| - B - CHF                         | CHF  | 4,342,149            | 3,918,511            | 1,784,535            |
| - B - EUR                         | €    | 621,463,501          | 399,770,281          | 258,589,773          |
| - B - EUR (Perf)                  | €    | 2,649,399            | 3,369,257            | 3,424,247            |
| - B - GBP                         | GBP  | 42,841,512           | 41,497,242           | 9,138,880            |
| - B - JPY                         | JPY  | 861,799,214          | 1,195,868,847        | -                    |
| - B - USD                         | US\$ | 180,766,604          | 120,279,752          | 31,791,971           |
| - B - USD (Perf)                  | US\$ | 765,114              | 792,040              | 1,052,971            |
| - C - EUR                         | €    | 51,993,264           | 47,821,199           | 33,653,692           |
| - C - EUR (Div)                   | €    | 65,048,587           | 50,546,499           | 35,299,788           |
| - C - GBP                         | GBP  | 4,597,788            | 4,971,820            | 4,119,701            |
| - C - GBP (Div)                   | GBP  | 9,871,582            | 4,791,366            | 5,480,796            |
| - C - USD                         | US\$ | 8,561,982            | 19,433,386           | 17,975,162           |
| - C - USD (Div)                   | US\$ | 17,407,383           | 18,828,473           | 4,902,264            |
| - D - GBP (QDiv)                  | GBP  | 48,813,983           | 43,433,041           | 23,954,258           |
| - DR - GBP (QDiv)                 | GBP  | 36,390,367           | 22,460,097           | 12,847,540           |
| - I - AUD                         | AUD  | 255,944,271          | 232,652,026          | 244,936,648          |
| - I - CHF                         | CHF  | 15,394,509           | 13,992,284           | 11,703,411           |
| - I - EUR                         | €    | 1,652,205,943        | 1,449,754,839        | 827,873,282          |
| - I - EUR (Div)                   | €    | 268,259,156          | 201,478,696          | 56,029,768           |
| - I - EUR (Perf)                  | €    | 881,971,279          | 674,389,995          | 519,513,490          |
| - I - GBP                         | GBP  | 288,237,883          | 19,321,186           | 18,903,793           |
| - I - GBP (MDiv)                  | GBP  | 78,014,285           | 75,920,473           | 78,623,749           |
| - I - USD                         | US\$ | 104,016,489          | 31,674,605           | 11,147,168           |
| - I - USD (Div)                   | US\$ | 3,658,808            | 751,632              | -                    |
| - I - USD (Perf)                  | US\$ | 9,489,220            | 8,572,316            | 8,982,755            |
| - M - CHF                         | CHF  | 372,204              | 121,321              | 123,778              |
| - M - EUR                         | €    | 18,977,419           | 22,183,372           | 23,520,263           |
| - M - GBP                         | GBP  | 43,757               | 29,580               | 30,592               |
| - M - SEK                         | SEK  | 29,713,258           | 30,773,425           | 18,157,235           |
| - M - USD                         | US\$ | 4,199,444            | 1,631,928            | 137,035              |
| - Q - EUR                         | €    | -                    | 400,826              | 45                   |
| - R - CHF                         | CHF  | 85,455,383           | 33,620,091           | 23,751,614           |
| - R - EUR                         | €    | 914,302,700          | 506,575,437          | 289,071,730          |
| - R - EUR (Div)                   | €    | 294,407,220          | 195,888,638          | 128,713,834          |
| - R - GBP                         | GBP  | -                    | -                    | 1,310,150            |
| - R - NOK                         | NOK  | 1,007,449,913        | 524,109,484          | 400,490,929          |
| - R - SEK                         | SEK  | 2,425,489,445        | 1,988,272,649        | 959,942,437          |
| - R - USD                         | US\$ | 290,717,689          | 170,035,311          | 111,489,091          |
| - R - USD (Div)                   | US\$ | 32,808,868           | 23,001,497           | 13,428,116           |
| - S - CHF                         | CHF  | 1,407,912            | 17,130,761           | 6,749,743            |
| - S - CHF (Div)                   | CHF  | 16,203,318           | 11,801,199           | 10,174,251           |
| - S - EUR                         | €    | 468,279,286          | 252,047,949          | 156,333,281          |
| - S - EUR (Div)                   | €    | 62,127,549           | 63,913,028           | 59,770,331           |
| - S - GBP                         | GBP  | 8,111,168            | 3,263,595            | 160,198              |
| - S - GBP (Div)                   | GBP  | 59,015,644           | 41,577,834           | 5,679,480            |
| - S - USD                         | US\$ | 688,920,657          | 49,710,505           | 11,051,272           |
| - S - USD (Div)                   | US\$ | 41,003,219           | 31,248,919           | 7,152,136            |
| - X - EUR                         | €    | 24,669               | 25,377               | -                    |
| - X - GBP                         | GBP  | 120,754              | 174,791              | 232,966              |
| - X - USD                         | US\$ | -                    | 29,980               | 31,477               |
| - Y - EUR                         | €    | 367,801,590          | 194,995,443          | 173,497,735          |
| - YF - GBP                        | GBP  | 34,828,737           | 3,579,605            | -                    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                             |      | 30. Juni<br>2015     | 30. Juni<br>2016   | 30. Juni<br>2017     |
|---------------------------------------|------|----------------------|--------------------|----------------------|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>        |      |                      |                    |                      |
| <b>Emerging Market Local Currency</b> |      |                      |                    |                      |
| <b>Bond Fund</b>                      |      |                      |                    |                      |
|                                       | US\$ | <u>1,100,580,729</u> | <u>954,836,988</u> | <u>1,144,699,334</u> |
| - B - EUR                             | €    | <u>1,654,602</u>     | <u>811,982</u>     | <u>668,007</u>       |
| - B - GBP                             | GBP  | <u>55,482</u>        | <u>146,636</u>     | <u>57,583</u>        |
| - B - USD                             | US\$ | <u>6,890,158</u>     | <u>4,586,337</u>   | <u>5,481,541</u>     |
| - B - USD (Perf)                      | US\$ | <u>891,743</u>       | <u>39,358</u>      | <u>-</u>             |
| - C - EUR                             | €    | <u>-</u>             | <u>439,912</u>     | <u>-</u>             |
| - C - GBP                             | GBP  | <u>322,130</u>       | <u>-</u>           | <u>-</u>             |
| - C - GBP (Div)                       | GBP  | <u>59,247,323</u>    | <u>56,267,985</u>  | <u>14,647,897</u>    |
| - C - USD                             | US\$ | <u>539,367</u>       | <u>990,905</u>     | <u>2,564,125</u>     |
| - C - USD (Div)                       | US\$ | <u>877,765</u>       | <u>1,013,463</u>   | <u>3,535,274</u>     |
| - D - GBP (QDiv)                      | GBP  | <u>2,192,212</u>     | <u>632,598</u>     | <u>474,744</u>       |
| - DR - GBP (QDiv)                     | GBP  | <u>3,240,252</u>     | <u>1,497,583</u>   | <u>853,906</u>       |
| - G - USD                             | US\$ | <u>14,380,896</u>    | <u>16,383,720</u>  | <u>33,528,681</u>    |
| - I - EUR                             | €    | <u>5,219,574</u>     | <u>5,485,076</u>   | <u>2,134,805</u>     |
| - I - EUR (Div)                       | €    | <u>112,172,549</u>   | <u>101,823,308</u> | <u>96,953,919</u>    |
| - I - EUR (Perf)                      | €    | <u>14,595,989</u>    | <u>12,342,220</u>  | <u>12,566,625</u>    |
| - I - GBP                             | GBP  | <u>133,602,150</u>   | <u>136,059,550</u> | <u>141,272,829</u>   |
| - I - USD                             | US\$ | <u>115,868,649</u>   | <u>178,716,410</u> | <u>200,526,609</u>   |
| - I - USD (Div)                       | US\$ | <u>52,982,072</u>    | <u>-</u>           | <u>-</u>             |
| - I - USD (Perf)                      | US\$ | <u>259,685,057</u>   | <u>227,932,282</u> | <u>433,717,320</u>   |
| - M - EUR                             | €    | <u>-</u>             | <u>9,564,071</u>   | <u>17,207,544</u>    |
| - R - CHF                             | CHF  | <u>-</u>             | <u>436,209</u>     | <u>40,101</u>        |
| - R - EUR                             | €    | <u>7,649,402</u>     | <u>8,031,380</u>   | <u>5,292,787</u>     |
| - R - EUR (Div)                       | €    | <u>475,808</u>       | <u>345,200</u>     | <u>274,866</u>       |
| - R - NOK                             | NOK  | <u>188,366</u>       | <u>-</u>           | <u>-</u>             |
| - R - SEK                             | SEK  | <u>44,065,868</u>    | <u>3,985,709</u>   | <u>3,702,819</u>     |
| - R - USD                             | US\$ | <u>22,763,541</u>    | <u>14,008,353</u>  | <u>8,982,656</u>     |
| - R - USD (Div)                       | US\$ | <u>4,853,151</u>     | <u>3,823,118</u>   | <u>3,519,435</u>     |
| - S - EUR                             | €    | <u>850,793</u>       | <u>428,135</u>     | <u>398,410</u>       |
| - S - GBP (Div)                       | GBP  | <u>-</u>             | <u>1,226,551</u>   | <u>64,426</u>        |
| - S - USD                             | US\$ | <u>-</u>             | <u>1,779,003</u>   | <u>1,595,073</u>     |
| - T - USD (MDiv)                      | US\$ | <u>14,752</u>        | <u>-</u>           | <u>-</u>             |
| - X - EUR                             | €    | <u>-</u>             | <u>135,117</u>     | <u>38,430</u>        |
| - X - GBP                             | GBP  | <u>655,504</u>       | <u>725,748</u>     | <u>1,315,081</u>     |
| - X - USD                             | US\$ | <u>1,677,981</u>     | <u>1,980,857</u>   | <u>1,806,145</u>     |
| - Y - USD                             | US\$ | <u>141,452,361</u>   | <u>85,034,540</u>  | <u>88,250,927</u>    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                        |      | 30. Juni<br>2015     | 30. Juni<br>2016     | 30. Juni<br>2017   |
|----------------------------------|------|----------------------|----------------------|--------------------|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>   |      |                      |                      |                    |
| Emerging Market Select Bond Fund | US\$ | <u>1,943,129,972</u> | <u>1,839,804,787</u> | <u>715,362,451</u> |
| - B - EUR                        | €    | <u>2,990,952</u>     | <u>2,866,002</u>     | <u>2,963,086</u>   |
| - B - USD                        | US\$ | <u>16,492,683</u>    | <u>3,130,950</u>     | <u>1,971,162</u>   |
| - B - USD (Perf)                 | US\$ | <u>213,193</u>       | <u>-</u>             | <u>-</u>           |
| - C - EUR                        | €    | <u>54,455</u>        | <u>58,665</u>        | <u>56,378</u>      |
| - C - GBP (Div)                  | GBP  | <u>3,415,287</u>     | <u>3,393,393</u>     | <u>5,295</u>       |
| - C - USD                        | US\$ | <u>2,650,155</u>     | <u>4,112,955</u>     | <u>127,950</u>     |
| - D - GBP (QDiv)                 | GBP  | <u>4,561,056</u>     | <u>4,344,895</u>     | <u>580,208</u>     |
| - I - AUD                        | AUD  | <u>19,452,840</u>    | <u>20,266,296</u>    | <u>21,406,304</u>  |
| - I - EUR                        | €    | <u>185,183,543</u>   | <u>153,823,303</u>   | <u>54,769,866</u>  |
| - I - EUR (Perf)                 | €    | <u>110,591,370</u>   | <u>119,311,098</u>   | <u>44,473,337</u>  |
| - I - GBP                        | GBP  | <u>164,177,526</u>   | <u>196,662,466</u>   | <u>195,568,734</u> |
| - I - GBP (QDiv)                 | GBP  | <u>91,292,024</u>    | <u>84,238,803</u>    | <u>-</u>           |
| - I - USD                        | US\$ | <u>877,306,991</u>   | <u>955,963,656</u>   | <u>232,798,220</u> |
| - I - USD (Div)                  | US\$ | <u>53,723,652</u>    | <u>-</u>             | <u>-</u>           |
| - I - USD (Perf)                 | US\$ | <u>107,582,890</u>   | <u>30,920,162</u>    | <u>-</u>           |
| - I - USD (QDiv)                 | US\$ | <u>-</u>             | <u>40,492,227</u>    | <u>-</u>           |
| - M - EUR                        | €    | <u>10,656,935</u>    | <u>19,095,359</u>    | <u>32,073,153</u>  |
| - R - EUR                        | €    | <u>37,926,288</u>    | <u>16,214,782</u>    | <u>5,359,617</u>   |
| - R - EUR (Div)                  | €    | <u>15,403,745</u>    | <u>1,702,087</u>     | <u>1,648,567</u>   |
| - R - NOK                        | NOK  | <u>68,495,824</u>    | <u>64,312,953</u>    | <u>67,443,956</u>  |
| - R - SEK                        | SEK  | <u>168,734,629</u>   | <u>133,113,085</u>   | <u>79,833,885</u>  |
| - R - USD                        | US\$ | <u>9,394,197</u>     | <u>17,120,793</u>    | <u>15,027,596</u>  |
| - S - GBP                        | GBP  | <u>61,364</u>        | <u>74,761</u>        | <u>-</u>           |
| - S - USD                        | US\$ | <u>68,288</u>        | <u>70,346</u>        | <u>74,625</u>      |
| - X - GBP                        | GBP  | <u>249,865</u>       | <u>387,800</u>       | <u>416,603</u>     |
| - X - USD                        | US\$ | <u>137,672</u>       | <u>90,368</u>        | <u>158,801</u>     |
| - Y - USD                        | US\$ | <u>12,516,327</u>    | <u>15,138,345</u>    | <u>14,722,280</u>  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                             |      | 30. Juni<br>2015     | 30. Juni<br>2016   | 30. Juni<br>2017   |
|---------------------------------------|------|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>        |      |                      |                    |                    |
| <b>Emerging Market Corporate Bond</b> |      |                      |                    |                    |
| Fund                                  | US\$ | <u>1,503,587,175</u> | <u>755,894,509</u> | <u>625,824,918</u> |
| - B - CHF                             | CHF  | <u>7,324,118</u>     | <u>4,401,452</u>   | <u>3,191,369</u>   |
| - B - EUR                             | €    | <u>19,421,284</u>    | <u>6,705,996</u>   | <u>5,212,889</u>   |
| - B - EUR (Perf)                      | €    | <u>-</u>             | <u>-</u>           | <u>223,471</u>     |
| - B - GBP                             | GBP  | <u>209,272</u>       | <u>29,608</u>      | <u>31,429</u>      |
| - B - USD                             | US\$ | <u>46,231,024</u>    | <u>32,295,476</u>  | <u>28,744,191</u>  |
| - B - USD (Perf)                      | US\$ | <u>388,060</u>       | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
| - C - EUR                             | €    | <u>3,416,011</u>     | <u>1,617,206</u>   | <u>603,265</u>     |
| - C - EUR (Div)                       | €    | <u>294,959</u>       | <u>241,902</u>     | <u>452,120</u>     |
| - C - GBP                             | GBP  | <u>212,901</u>       | <u>92,512</u>      | <u>98,385</u>      |
| - C - GBP (Div)                       | GBP  | <u>3,158,742</u>     | <u>451,558</u>     | <u>674,078</u>     |
| - C - USD                             | US\$ | <u>11,017,652</u>    | <u>5,441,875</u>   | <u>4,041,938</u>   |
| - C - USD (Div)                       | US\$ | <u>2,883,288</u>     | <u>1,238,186</u>   | <u>937,835</u>     |
| - D - GBP (QDiv)                      | GBP  | <u>3,543,462</u>     | <u>2,326,440</u>   | <u>1,377,426</u>   |
| - DR - GBP (QDiv)                     | GBP  | <u>11,732,298</u>    | <u>7,486,643</u>   | <u>5,061,505</u>   |
| - I - EUR                             | €    | <u>156,407,623</u>   | <u>147,600,340</u> | <u>151,551,024</u> |
| - I - EUR (Div)                       | €    | <u>24,062,865</u>    | <u>21,689,735</u>  | <u>7,131,720</u>   |
| - I - EUR (Perf)                      | €    | <u>129,780,531</u>   | <u>67,169,087</u>  | <u>70,962,115</u>  |
| - I - GBP                             | GBP  | <u>195,368,683</u>   | <u>58,475,159</u>  | <u>-</u>           |
| - I - USD                             | US\$ | <u>111,898,633</u>   | <u>40,869,644</u>  | <u>40,387,781</u>  |
| - I - USD (Div)                       | US\$ | <u>2,909,286</u>     | <u>1,539,331</u>   | <u>252,139</u>     |
| - I - USD (Perf)                      | US\$ | <u>14,373,367</u>    | <u>8,842,950</u>   | <u>9,412,428</u>   |
| - M - EUR                             | €    | <u>49,869</u>        | <u>81,953</u>      | <u>10,141,661</u>  |
| - R - CHF                             | CHF  | <u>3,804,963</u>     | <u>2,098,150</u>   | <u>1,623,713</u>   |
| - R - EUR                             | €    | <u>124,527,341</u>   | <u>61,965,269</u>  | <u>49,921,044</u>  |
| - R - EUR (Div)                       | €    | <u>52,624,155</u>    | <u>25,252,112</u>  | <u>17,613,734</u>  |
| - R - NOK                             | NOK  | <u>8,681,435</u>     | <u>6,709,176</u>   | <u>5,881,175</u>   |
| - R - SEK                             | SEK  | <u>26,380,674</u>    | <u>23,288,901</u>  | <u>3,365,385</u>   |
| - R - SGD                             | SGD  | <u>1,311,960</u>     | <u>122,430</u>     | <u>130,611</u>     |
| - R - SGD (MDiv)                      | SGD  | <u>434,534</u>       | <u>291,019</u>     | <u>240,259</u>     |
| - R - USD                             | US\$ | <u>228,118,745</u>   | <u>110,178,590</u> | <u>90,325,715</u>  |
| - R - USD (Div)                       | US\$ | <u>98,748,019</u>    | <u>52,362,265</u>  | <u>43,349,843</u>  |
| - S - CHF                             | CHF  | <u>1,270,414</u>     | <u>578,793</u>     | <u>749,749</u>     |
| - S - EUR                             | €    | <u>25,157,989</u>    | <u>7,801,002</u>   | <u>9,295,620</u>   |
| - S - EUR (Div)                       | €    | <u>-</u>             | <u>1,306,791</u>   | <u>3,712,675</u>   |
| - S - GBP (Div)                       | GBP  | <u>-</u>             | <u>502,795</u>     | <u>429,137</u>     |
| - S - NOK                             | NOK  | <u>-</u>             | <u>858,158</u>     | <u>2,394,564</u>   |
| - S - USD                             | US\$ | <u>13,279,089</u>    | <u>12,608,130</u>  | <u>10,599,854</u>  |
| - S - USD (Div)                       | US\$ | <u>-</u>             | <u>6,380,851</u>   | <u>6,859,115</u>   |
| - X - GBP                             | GBP  | <u>267,878</u>       | <u>408,062</u>     | <u>558,359</u>     |
| - X - USD                             | US\$ | <u>310,674</u>       | <u>325,697</u>     | <u>-</u>           |
| - Y - USD                             | US\$ | <u>20,323,649</u>    | <u>-</u>           | <u>-</u>           |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds   |      | 30. Juni<br>015      | 30. Juni<br>2016   | 30. Juni<br>2017 |
|---|------|----------------------|--------------------|------------------|
| <b>BlueBay Funds – BlueBay<br/>Investment Grade Libor Fund<br/>(liquidiert am 15. Mai 2017)</b> | €    | <b>1,070,885,456</b> | <b>733,700,706</b> | –                |
| - B - CHF   | CHF  | 1,713,978            | 1,653,263          | –                |
| - B - EUR   | €    | 4,575,953            | 3,393,764          | –                |
| - B - GBP   | GBP  | 3,466,435            | 2,166,015          | –                |
| - B - USD   | US\$ | 33,677,368           | 19,389,494         | –                |
| - C - EUR   | €    | 4,165,942            | 91,506             | –                |
| - C - EUR (Div)   | €    | 2,922,427            | 5,750,202          | –                |
| - C - GBP   | GBP  | 399,107              | 393,134            | –                |
| - C - GBP (Div)   | GBP  | 1,660,830            | 128,077            | –                |
| - C - USD   | US\$ | 257,369              | –                  | –                |
| - C - USD (Div)   | US\$ | 4,920,085            | 12,615,830         | –                |
| - D - GBP (QDiv)  | GBP  | 50,519,537           | 43,870,897         | –                |
| - DR - GBP (QDiv)   | GBP  | 1,968,051            | 1,888,785          | –                |
| - I - EUR   | €    | 30,245,178           | 9,176,112          | –                |
| - I - EUR (Div)   | €    | 47,121,032           | 41,905,528         | –                |
| - I - EUR (Perf)  | €    | 2,278,592            | –                  | –                |
| - I - GBP   | GBP  | 459,690,618          | 452,573,076        | –                |
| - I - NOK   | NOK  | 51,694,701           | 37,468,783         | –                |
| - I - USD   | US\$ | 14,671,718           | 3,056,409          | –                |
| - I - USD (Div)   | US\$ | 14,909,518           | 6,339,964          | –                |
| - M - EUR   | €    | 189,075              | 146,062            | –                |
| - R - CHF   | CHF  | 984,413              | 172,669            | –                |
| - R - EUR   | €    | 20,627,491           | 11,047,790         | –                |
| - R - EUR (Div)   | €    | 239,048              | 38,040             | –                |
| - R - NOK   | NOK  | 1,954,918            | 3,003,249          | –                |
| - R - SEK   | SEK  | 5,424,237            | 790,620            | –                |
| - R - USD   | US\$ | 10,281,050           | 3,553,834          | –                |
| - R - USD (Div)   | US\$ | 36,882               | –                  | –                |
| - S - CHF   | CHF  | 46,686,840           | 17,120             | –                |
| - S - EUR   | €    | 51,255,219           | 11,912,420         | –                |
| - S - SEK   | SEK  | –                    | 365,719            | –                |
| - S - USD   | US\$ | 56,758,899           | 101,785            | –                |
| - X - EUR   | €    | 125,845              | 81,495             | –                |
| - X - GBP   | GBP  | 452,359              | 343,426            | –                |
| - X - USD   | US\$ | –                    | 148,011            | –                |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                      |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|--------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b> |      |                  |                  |                  |
| Global Convertible Bond Fund   | US\$ | 1,041,067,354    | 489,289,024      | 379,779,187      |
| - B - CHF                      | CHF  | 748,788          | 299,399          | -                |
| - B - EUR                      | €    | 14,607,867       | 3,420,853        | 2,858,125        |
| - B - EUR (Perf)               | €    | 15,267,264       | -                | -                |
| - B - EUR (Perf, BHedge)       | €    | 17,123,373       | 22,000,860       | 1,844,987        |
| - B - GBP                      | GBP  | 1,758,694        | 1,131,551        | 611,863          |
| - B - USD                      | US\$ | 22,047,048       | 9,458,256        | 5,894,513        |
| - B - USD (Perf, BHedge)       | US\$ | 35,768,200       | 42,363,456       | 58,119,623       |
| - C - EUR                      | €    | 66,112           | 142,004          | -                |
| - C - GBP (Div)                | GBP  | -                | 3,395,482        | 1,544,246        |
| - C - USD                      | US\$ | 3,139,803        | 1,504,189        | 228,709          |
| - C - USD (Div)                | US\$ | 3,149,583        | 2,482,871        | 21,369           |
| - D - GBP (QDiv)               | GBP  | 6,913,539        | 1,036,665        | 873,765          |
| - DR - GBP (QDiv)              | GBP  | 371,731          | 182,298          | 76,149           |
| - I - AUD                      | AUD  | 584,345          | -                | -                |
| - I - CAD (Div)                | CAD  | 454,068          | 414,957          | 110,492          |
| - I - CHF                      | CHF  | 12,242,576       | -                | -                |
| - I - EUR                      | €    | 85,074,672       | 54,269,792       | 2,738,525        |
| - I - EUR (BHedge)             | €    | 491,273          | -                | -                |
| - I - EUR (Div)                | €    | -                | 3,982,319        | 3,989,326        |
| - I - GBP                      | GBP  | 33,543,454       | 28,566,583       | 29,704,190       |
| - I - USD                      | US\$ | 268,395,697      | 8,372,096        | 2,270,635        |
| - I - USD (BHedge)             | US\$ | 17,664,712       | -                | -                |
| - I - USD (Div)                | US\$ | 140,935,140      | 109,511,076      | 9,382,182        |
| - I - USD (QDiv)               | US\$ | -                | -                | 90,321,429       |
| - I - USD (Perf)               | US\$ | 132,927,235      | 121,923,236      | 131,669,537      |
| - M - GBP                      | GBP  | 18,884           | -                | -                |
| - R - CHF                      | CHF  | 6,230,297        | 2,678,062        | 1,607,389        |
| - R - EUR                      | €    | 14,106,271       | 9,889,448        | 5,104,310        |
| - R - EUR (Div)                | €    | 9,446,225        | 6,419,109        | 3,966,105        |
| - R - NOK                      | NOK  | 309,956,124      | 89,511,537       | -                |
| - R - USD                      | US\$ | 29,836,552       | 13,501,459       | 8,779,745        |
| - R - USD (Div)                | US\$ | 9,565,632        | 3,937,626        | 1,879,773        |
| - S - CHF (BHedge)             | CHF  | -                | 704,132          | 278,334          |
| - S - EUR                      | €    | 30,387           | 19,595           | 15,906           |
| - S - EUR (BHedge)             | €    | -                | 237,151          | -                |
| - S - EUR (Div, BHedge)        | €    | -                | 87,176           | 45,701           |
| - S - USD                      | US\$ | 1,676,445        | 1,493,247        | 870,693          |
| - X - EUR                      | €    | 61,975           | 57,794           | -                |
| - X - GBP                      | GBP  | 1,758,858        | 873,453          | 1,413,684        |
| - X - USD                      | US\$ | 2,066,200        | 1,229,794        | 378,544          |
| - Y - EUR (BHedge)             | €    | 49,406,446       | -                | -                |
| - YF - GBP (BHedge)            | GBP  | 9,012,273        | -                | -                |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                                 |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>            |      |                  |                  |                  |
| High Yield Corporate Bond Fund            | €    | 257,900,091      | 243,580,239      | 218,486,690      |
| - B - CHF                                 | CHF  | 921,593          | 12,065           | 12,892           |
| - B - EUR                                 | €    | 14,913,922       | 16,165,875       | 14,869,931       |
| - B - USD                                 | US\$ | 7,439,088        | 3,231,166        | 3,507,928        |
| - C - CHF                                 | CHF  | 6,833,535        | 8,791,933        | 10,524,245       |
| - C - EUR                                 | €    | 3,327,876        | 2,512,378        | 2,227,846        |
| - C - EUR (Div)                           | €    | 30,415           | 28,729           | 29,412           |
| - C - GBP (Div)                           | GBP  | -                | 2,956,547        | 5,330,099        |
| - C - USD                                 | US\$ | 320,592          | 472,768          | 553,507          |
| - C - USD (Div)                           | US\$ | 2,136,703        | 1,660,942        | 1,090,478        |
| - D - GBP (QDiv)                          | GBP  | 21,224,065       | 428,739          | 492,993          |
| - DR - GBP (QDiv)                         | GBP  | 2,127,475        | 732,044          | 419,741          |
| - I - EUR                                 | €    | 61,510,506       | 58,627,573       | 59,806,083       |
| - I - GBP                                 | GBP  | 2,528,144        | -                | -                |
| - I - USD                                 | US\$ | 3,328,291        | 1,410,998        | 2,479,913        |
| - Q - CHF                                 | CHF  | -                | 676,014          | 451,687          |
| - Q - EUR                                 | €    | -                | 13,851,667       | 13,763,637       |
| - Q - EUR (Div)                           | €    | -                | 2,078,874        | 985,910          |
| - Q - GBP                                 | GBP  | -                | 2,119,947        | 2,616,321        |
| - Q - GBP (Div)                           | GBP  | -                | 17,416,926       | 14,376,896       |
| - Q - USD                                 | US\$ | -                | 2,530,346        | 5,371,845        |
| - R - CHF                                 | CHF  | 7,283,597        | 2,541,447        | 1,893,929        |
| - R - EUR                                 | €    | 40,342,072       | 31,765,502       | 26,946,007       |
| - R - EUR (Div)                           | €    | 4,824,919        | 7,274,834        | 11,074,321       |
| - R - NOK                                 | NOK  | 183,938,824      | 247,967,534      | 83,326,319       |
| - R - SEK                                 | SEK  | 83,272,161       | 94,289,646       | 42,238,308       |
| - R - USD                                 | US\$ | 20,735,768       | 8,074,543        | 6,682,225        |
| - R - USD (Div)                           | US\$ | 7,682,100        | 5,152,108        | 4,805,959        |
| - S - EUR                                 | €    | 14,613,590       | 14,731,052       | 15,939,732       |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>            |      |                  |                  |                  |
| Emerging Market Absolute Return Bond Fund | US\$ | 92,574,087       | 46,636,789       | 86,600,474       |
| - B - EUR (Perf)                          | €    | -                | -                | 54,765,177       |
| - I - CAD (Div)                           | CAD  | 23,396,110       | 2,546,263        | 2,450,618        |
| - I - EUR                                 | €    | 14,110,629       | 33,022,530       | -                |
| - I - EUR (Perf)                          | €    | 44,303,655       | 205,154          | -                |
| - I - USD (Perf)                          | US\$ | 5,919,544        | -                | -                |
| - M - EUR                                 | €    | -                | 5,529,028        | 14,690,013       |
| - R - GBP (Perf, Uneq)                    | GBP  | 37,286           | 38,004           | -                |
| - R - USD (Perf, Uneq)                    | US\$ | 253,858          | -                | -                |
| - X - EUR                                 | €    | -                | -                | 94,987           |
| - X - GBP                                 | GBP  | 1,216,099        | 767,904          | 4,037,667        |
| - X - USD                                 | US\$ | 604,166          | 542,058          | 143,314          |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                               |      | 30. Juni<br>2015     | 30. Juni<br>2016     | 30. Juni<br>2017     |
|---|------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BlueBay Funds – BlueBay</b>          |      |                      |                      |                      |
| <b>Investment Grade Euro Government</b> |      |                      |                      |                      |
| <b>Bond Fund</b>                        | €    | <b>1,262,542,516</b> | <b>1,325,642,356</b> | <b>1,556,770,467</b> |
| - B - EUR                               | €    | 3,709,022            | 2,765,313            | 2,457,796            |
| - B - GBP                               | GBP  | 255,871              | 176,104              | –                    |
| - B - USD                               | US\$ | 286,779              | 13,985,612           | 10,485,182           |
| - C - EUR                               | €    | 66,537               | –                    | 12,322,041           |
| - I - CHF                               | CHF  | –                    | 1,307,596            | –                    |
| - I - EUR                               | €    | 487,268,971          | 451,035,967          | 523,970,105          |
| - I - EUR (Div)                         | €    | 403,922,686          | 304,910,627          | 210,130,743          |
| - I - EUR (QDiv)                        | €    | –                    | –                    | 70,447,433           |
| - I - USD                               | US\$ | –                    | 2,211,750            | 11,247,246           |
| - K - EUR                               | €    | 203,245,424          | 385,660,385          | 444,896,989          |
| - M - EUR                               | €    | 96,852,133           | 44,123,509           | 102,997,595          |
| - Q - EUR                               | €    | –                    | –                    | 44,384,334           |
| - R - CHF                               | CHF  | –                    | 10,304               | 134,500              |
| - R - EUR                               | €    | 23,343,243           | 54,898,215           | 45,213,303           |
| - R - EUR (Div)                         | €    | 755,517              | 707,639              | –                    |
| - R - GBP                               | GBP  | 412,153              | 62,326               | 24,828               |
| - R - USD                               | US\$ | 5,898,083            | 4,583,976            | 1,614,194            |
| - S - EUR                               | €    | 36,395,489           | 60,962,302           | 79,052,666           |
| - S - GBP                               | GBP  | 84,675               | 93,183               | –                    |
| - X - GBP                               | GBP  | 137,319              | 72,637               | 94,350               |
| - X - USD                               | US\$ | 196,417              | 187,030              | 192,725              |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>          |      |                      |                      |                      |
| <b>Investment Grade Euro Aggregate</b>  |      |                      |                      |                      |
| <b>Bond Fund</b>                        | €    | <b>1,253,000,380</b> | <b>1,645,370,397</b> | <b>1,753,461,809</b> |
| - B - CHF                               | CHF  | 46,884,828           | 50,353,016           | 729,267              |
| - B - EUR                               | €    | 1,083,122            | 955,163              | 922,219              |
| - B - GBP                               | GBP  | 77,608               | 83,896               | 86,827               |
| - B - USD                               | US\$ | 1,467,419            | 5,022,686            | 619,313              |
| - C - EUR                               | €    | –                    | 2,882,212            | 15,157,853           |
| - I - EUR                               | €    | 714,463,240          | 1,028,844,633        | 1,057,640,272        |
| - I - EUR (Div)                         | €    | 55,294,554           | 201,126,546          | 162,910,582          |
| - I - NOK                               | NOK  | 682,921,203          | 791,543,413          | 92,964,970           |
| - I - USD                               | US\$ | –                    | –                    | 36,943,863           |
| - M - EUR                               | €    | 88,480,563           | 42,783,583           | 240,755,045          |
| - Q - CHF                               | CHF  | –                    | –                    | 1,375,883            |
| - Q - EUR                               | €    | –                    | 3,788,048            | 7,301,853            |
| - Q - EUR (Div)                         | €    | –                    | –                    | 425,930              |
| - R - EUR                               | €    | 174,866,554          | 163,030,087          | 159,138,615          |
| - R - EUR (Div)                         | €    | 6,239,476            | 7,291,593            | 5,577,355            |
| - R - GBP                               | GBP  | 32,323               | 34,853               | –                    |
| - R - NOK                               | NOK  | 289,497              | 425,542              | 3,323,126            |
| - R - USD                               | US\$ | 2,543,330            | 1,872,391            | 312,611              |
| - S - EUR                               | €    | 26,008,135           | 18,296,075           | 58,050,634           |
| - X - EUR                               | €    | 48,972               | 94,598               | 97,725               |
| - X - GBP                               | GBP  | 158,075              | 145,886              | 101,487              |
| - X - USD                               | US\$ | –                    | –                    | 62,997               |
| - Y - EUR                               | €    | 47,072,573           | 32,518,390           | –                    |
| - YF - GBP                              | GBP  | 8,855,726            | 4,586,396            | –                    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                          |             | 30. Juni<br>2015   | 30. Juni<br>2016     | 30. Juni<br>2017     |
|------------------------------------|-------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>     |             |                    |                      |                      |
| <b>Global High Yield Bond Fund</b> | <b>US\$</b> | <b>606,151,237</b> | <b>1,033,500,314</b> | <b>1,189,975,021</b> |
| - B - CHF                          | CHF         | -                  | -                    | 433,459              |
| - B - EUR                          | €           | 5,193,858          | 13,742,216           | 21,535,457           |
| - B - EUR (Div)                    | €           | -                  | 959,611              | 1,016,143            |
| - B - GBP                          | GBP         | -                  | 11,652,635           | 12,704,237           |
| - B - USD                          | US\$        | 10,148,376         | 157,475,796          | 164,022,992          |
| - B - USD (Div)                    | US\$        | 716,096            | 2,765,179            | 6,416,693            |
| - B - USD (MDiv)                   | US\$        | 106,873            | -                    | -                    |
| - C - CHF                          | CHF         | -                  | 3,761,200            | -                    |
| - C - EUR                          | €           | -                  | 17,933,358           | 517,259              |
| - C - EUR (Div)                    | €           | -                  | 1,132,628            | 691,878              |
| - C - GBP (Div)                    | GBP         | 787,126            | 2,838,605            | 4,781,728            |
| - C - USD                          | US\$        | 20,215             | 41,494               | 3,419,435            |
| - C - USD (Div)                    | US\$        | 1,297,487          | 3,818,107            | 415,773              |
| - D - GBP (QDiv)                   | GBP         | 39,316,756         | 14,884,574           | 23,770,327           |
| - DR - GBP (QDiv)                  | GBP         | 594,021            | 234,580              | 145,501              |
| - I - CAD                          | CAD         | 37,688,103         | -                    | -                    |
| - I - CAD (Div)                    | CAD         | 13,748,626         | 12,778,324           | -                    |
| - I - EUR                          | €           | 71,448,106         | 88,727,015           | 129,323,593          |
| - I - EUR (Div)                    | €           | 2,109,007          | 2,936,664            | 13,045,890           |
| - I - EUR (Perf)                   | €           | 62,107,335         | 183,718,692          | 117,195,078          |
| - I - GBP                          | GBP         | 45,788,603         | 45,909,883           | 72,973,466           |
| - I - GBP (MDiv)                   | GBP         | -                  | -                    | 49,533,485           |
| - I - NOK                          | NOK         | 719,010,191        | 976,159,732          | 674,113,109          |
| - I - USD                          | US\$        | 24,815,055         | 20,633,534           | 17,323,761           |
| - I - USD (Div)                    | US\$        | 1,133,291          | 946,664              | 1,032,715            |
| - I - USD (Perf)                   | US\$        | 7,937,789          | 42,648,518           | -                    |
| - M - GBP                          | GBP         | 38,008             | -                    | -                    |
| - M - GBP (MDiv)                   | GBP         | -                  | -                    | 8,202,104            |
| - Q - EUR                          | €           | -                  | 487                  | 414,374              |
| - Q - EUR (Div)                    | €           | -                  | 1,229,659            | 4,150,229            |
| - Q - GBP                          | GBP         | -                  | -                    | 2,269,230            |
| - Q - GBP (Div)                    | GBP         | -                  | 27,108,653           | 53,299,874           |
| - Q - USD                          | US\$        | -                  | 104,950              | 24,529,502           |
| - QQ - USD (Div)                   | US\$        | -                  | 366,895              | 6,893,110            |
| - R - EUR                          | €           | 1,891,012          | 1,939,311            | 2,130,493            |
| - R - EUR (Div)                    | €           | -                  | 29,758               | 200,674              |
| - R - NOK                          | NOK         | 120,304,306        | 107,351,430          | 15,004,223           |
| - R - USD                          | US\$        | 8,637,370          | 1,871,247            | 750,000              |
| - S - EUR                          | €           | 25,085,844         | 67,526,673           | 84,115,151           |
| - S - GBP                          | GBP         | 9,779,244          | 34,525,728           | 36,913,886           |
| - S - GBP (Div)                    | GBP         | -                  | 24,090,636           | 39,364,229           |
| - S - USD                          | US\$        | 12,836,356         | 19,707,561           | 37,438,559           |
| - S - USD (QDiv)                   | US\$        | -                  | -                    | 20,377,135           |
| - X - EUR                          | €           | 96,706             | 97,258               | 105,374              |
| - X - GBP                          | GBP         | 89,007             | 865,640              | 1,477,802            |
| - X - USD                          | US\$        | 968,477            | 1,095,521            | 821,003              |
| - Y - EUR                          | €           | 36,353,552         | -                    | -                    |
| - YF - GBP                         | GBP         | 6,638,553          | -                    | -                    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                               |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>          |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market Investment Grade</b> |      |                  |                  |                  |
| Corporate Bond Fund                     | US\$ | 551,076,092      | 303,066,104      | 303,158,212      |
| - B - EUR                               | €    | 265,808          | 803,811          | 1,101,622        |
| - B - USD                               | US\$ | 842,110          | 864,809          | 400,733          |
| - I - EUR                               | €    | 49,250,980       | 31,758,543       | 26,054,999       |
| - I - EUR (Div)                         | €    | 208,782,211      | 211,244,488      | 218,308,671      |
| - I - USD                               | US\$ | 2,051,239        | 301,840          | -                |
| - I - USD (Perf)                        | US\$ | 903,509          | -                | -                |
| - M - EUR                               | €    | -                | 6,955,511        | 18,562,810       |
| - R - EUR                               | €    | 2,903,375        | 645,509          | 728,181          |
| - R - EUR (Div)                         | €    | -                | 20,203           | 223,114          |
| - R - USD                               | US\$ | 195,126          | -                | -                |
| - X - EUR                               | €    | 206,092,853      | 28,003           | 162,234          |
| - X - GBP                               | GBP  | 556,861          | 588,033          | 147,583          |
| - X - USD                               | US\$ | -                | 152,590          | 158,496          |
| - Y - USD                               | US\$ | 25,547,995       | 21,605,669       | -                |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                               |      | 30. Juni<br>2015      | 30. Juni<br>2016      | 30. Juni<br>2017      |
|---|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>          |      |                       |                       |                       |
| <b>Investment Grade Absolute Return</b> |      |                       |                       |                       |
| <b>Bond Fund</b>                        |      |                       |                       |                       |
|   | €    | <u>5,543,695,269</u>  | <u>3,119,420,309</u>  | <u>2,822,250,975</u>  |
| - B - CHF                               | CHF  | <u>25,657,796</u>     | <u>681,060</u>        | <u>348,907</u>        |
| - B - EUR                               | €    | <u>144,525,833</u>    | <u>34,388,207</u>     | <u>19,521,216</u>     |
| - B - EUR (Div)                         | €    | <u>1,576,881</u>      | <u>3,815,131</u>      | <u>3,770,827</u>      |
| - B - EUR (Perf)                        | €    | <u>17,360,178</u>     | <u>11,027,011</u>     | <u>9,118,878</u>      |
| - B - GBP                               | GBP  | <u>7,042,299</u>      | <u>6,948,785</u>      | <u>1,352,173</u>      |
| - B - USD                               | US\$ | <u>61,614,387</u>     | <u>28,365,587</u>     | <u>20,895,016</u>     |
| - C - EUR                               | €    | <u>5,810,214</u>      | <u>3,659,211</u>      | <u>6,708,876</u>      |
| - C - EUR (Div)                         | €    | <u>18,078,951</u>     | <u>3,500,270</u>      | <u>1,809,004</u>      |
| - C - GBP                               | GBP  | <u>2,644,714</u>      | <u>4,704,896</u>      | <u>5,341,075</u>      |
| - C - GBP (Div)                         | GBP  | <u>33,259,959</u>     | <u>22,483,323</u>     | <u>10,129,040</u>     |
| - C - USD                               | US\$ | <u>57,711,567</u>     | <u>5,766,856</u>      | <u>2,969,627</u>      |
| - C - USD (Div)                         | US\$ | <u>25,631,667</u>     | <u>10,875,966</u>     | <u>11,817,531</u>     |
| - D - GBP (QDiv)                        | GBP  | <u>39,610,750</u>     | <u>26,015,180</u>     | <u>6,343,455</u>      |
| - DR - GBP (QDiv)                       | GBP  | <u>1,530,181</u>      | <u>316,169</u>        | <u>31,076</u>         |
| - I - AUD                               | AUD  | <u>20,855,293</u>     | -                     | -                     |
| - I - CAD                               | CAD  | <u>96,309</u>         | <u>330,017</u>        | -                     |
| - I - CAD (Div)                         | CAD  | <u>65,423,465</u>     | <u>60,108,621</u>     | <u>67,878,829</u>     |
| - I - CHF                               | CHF  | <u>13,741,752</u>     | <u>4,001,894</u>      | <u>2,408,061</u>      |
| - I - EUR                               | €    | <u>1,670,399,616</u>  | <u>899,860,976</u>    | <u>837,361,854</u>    |
| - I - EUR (Div)                         | €    | <u>226,900,474</u>    | <u>109,275,411</u>    | <u>134,290,913</u>    |
| - I - EUR (Perf)                        | €    | <u>42,960,305</u>     | <u>40,648,595</u>     | <u>29,082,942</u>     |
| - I - GBP                               | GBP  | <u>296,797,718</u>    | <u>300,408,568</u>    | <u>236,423,588</u>    |
| - I - GBP (Perf)                        | GBP  | -                     | -                     | <u>65,633,983</u>     |
| - I - NOK                               | NOK  | <u>923,735,652</u>    | <u>735,850,708</u>    | <u>283,585,908</u>    |
| - I - SGD                               | SGD  | <u>399,193,264</u>    | <u>258,518,582</u>    | -                     |
| - I - SGD (Perf)                        | SGD  | -                     | <u>41,620,555</u>     | <u>320,561,477</u>    |
| - I - USD                               | US\$ | <u>347,847,027</u>    | <u>144,412,561</u>    | <u>371,495,569</u>    |
| - I - USD (Div)                         | US\$ | <u>7,897,366</u>      | <u>18,132,630</u>     | <u>2,723,629</u>      |
| - I - USD (Perf)                        | US\$ | -                     | <u>23,610,486</u>     | <u>30,563,698</u>     |
| - K - EUR (QDiv)                        | €    | -                     | <u>70,086,744</u>     | <u>70,718,801</u>     |
| - M - EUR                               | €    | <u>203,005,870</u>    | <u>10,384,772</u>     | <u>1,032,195</u>      |
| - M - GBP                               | GBP  | <u>1,236,079</u>      | <u>95,115</u>         | <u>99,867</u>         |
| - M - USD                               | US\$ | <u>2,639,567</u>      | <u>10,892</u>         | <u>11,556</u>         |
| - Q - EUR                               | €    | <u>19,208,881</u>     | <u>32,740,710</u>     | <u>16,768,521</u>     |
| - R - CHF                               | CHF  | <u>1,290,516</u>      | <u>380,418</u>        | <u>208,203</u>        |
| - R - EUR                               | €    | <u>121,685,218</u>    | <u>30,418,121</u>     | <u>9,680,280</u>      |
| - R - EUR (Div)                         | €    | <u>10,878,704</u>     | <u>6,975,770</u>      | <u>4,822,507</u>      |
| - R - NOK                               | NOK  | <u>6,046,516</u>      | -                     | -                     |
| - R - USD                               | US\$ | <u>249,469,224</u>    | <u>96,880,228</u>     | <u>27,644,572</u>     |
| - R - USD (Div)                         | US\$ | <u>9,200,297</u>      | <u>3,948,469</u>      | <u>1,310,783</u>      |
| - S - CHF (Div)                         | CHF  | <u>2,583,782</u>      | <u>2,462,906</u>      | <u>1,922,939</u>      |
| - S - EUR                               | €    | <u>422,785,172</u>    | <u>102,593,426</u>    | <u>59,209,983</u>     |
| - S - EUR (Div)                         | €    | <u>11,765,235</u>     | <u>357,508</u>        | <u>691,252</u>        |
| - S - GBP                               | GBP  | <u>5,706,107</u>      | <u>409,133</u>        | <u>24,164</u>         |
| - S - GBP (Div)                         | GBP  | <u>27,172,697</u>     | <u>2,687,926</u>      | <u>139,331</u>        |
| - S - JPY                               | JPY  | <u>41,435,510,411</u> | <u>42,909,457,184</u> | <u>38,138,361,732</u> |
| - S - USD                               | US\$ | <u>331,867,122</u>    | <u>51,194,371</u>     | <u>11,055,504</u>     |
| - X - GBP                               | GBP  | <u>2,135,299</u>      | <u>2,057,083</u>      | <u>3,319,479</u>      |
| - X - USD                               | US\$ | <u>1,282,667</u>      | <u>665,804</u>        | <u>182,563</u>        |
| - Y - CAD (Div)                         | CAD  | <u>399,024</u>        | <u>29,620,172</u>     | <u>46,765,341</u>     |
| - Y - EUR                               | €    | <u>275,654,832</u>    | <u>247,853,373</u>    | <u>208,430,307</u>    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                               |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>BlueBay Funds – BlueBay</b>          |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market High Yield</b>       |      |                  |                  |                  |
| <b>Corporate Bond Fund</b>              |      |                  |                  |                  |
|   | US\$ | 82,096,054       | 70,859,202       | 58,729,959       |
| - B - EUR                               | €    | 738,925          | 920,264          | 1,987,154        |
| - B - USD                               | US\$ | 376,859          | -                | -                |
| - I - CHF                               | CHF  | 194,686          | 67,138           | 13,392           |
| - I - EUR                               | €    | 37,688,396       | 38,729,045       | 42,534,160       |
| - I - GBP                               | GBP  | 194,531          | -                | -                |
| - I - USD                               | US\$ | 23,800,563       | 17,571,234       | -                |
| - I - USD (Div)                         | US\$ | 2,170,826        | 2,324,672        | 2,348,097        |
| - I - USD (Perf)                        | US\$ | 1,029,710        | 1,075,961        | 1,208,650        |
| - R - EUR                               | €    | 211,939          | 67,285           | 470,839          |
| - R - EUR (Div)                         | €    | 162,113          | 150,214          | 130,608          |
| - R - SGD (MDiv)                        | SGD  | 1,508,171        | 1,075,977        | 412,579          |
| - R - USD                               | US\$ | 4,324,550        | 1,253,532        | 987,510          |
| - R - USD (Div)                         | US\$ | 2,639,133        | 1,774,218        | 1,623,431        |
| - S - GBP                               | GBP  | 42,350           | 26,748           | -                |
| - X - GBP                               | GBP  | 1,734,589        | 1,129,053        | 300,625          |
| - X - USD                               | US\$ | 93,006           | 156,116          | 393,372          |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>          |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market Convertible Bond</b> |      |                  |                  |                  |
| <b>Fund (liquidiert am</b>              |      |                  |                  |                  |
| <b>3. Februar 2017)</b>                 |      |                  |                  |                  |
|   | US\$ | 31,102,074       | 12,427,217       | -                |
| - B - EUR                               | €    | 1,973,146        | 748,957          | -                |
| - B - GBP                               | GBP  | 73,755           | 68,227           | -                |
| - B - USD                               | US\$ | 3,667,179        | 1,165,324        | -                |
| - D - GBP (QDiv)                        | GBP  | 204,617          | 182,089          | -                |
| - I - EUR                               | €    | 14,413,892       | 5,134,928        | -                |
| - I - USD                               | US\$ | 3,492,600        | 3,206,651        | -                |
| - R - EUR                               | €    | 1,852,965        | 376,228          | -                |
| - R - USD                               | US\$ | 162,485          | 204,604          | -                |
| - X - EUR                               | €    | 436,383          | 57,292           | -                |
| - X - GBP                               | GBP  | 1,287,370        | 372,304          | -                |
| - X - USD                               | US\$ | 508,139          | -                | -                |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>          |      |                  |                  |                  |
| <b>Global Investment Grade</b>          |      |                  |                  |                  |
| <b>Convertible Bond Fund</b>            |      |                  |                  |                  |
|   | US\$ | 35,213,469       | 30,886,637       | 36,878,752       |
| - B - USD                               | US\$ | 111,354          | -                | -                |
| - I - EUR                               | €    | 6,840,590        | 6,434,482        | 9,676,094        |
| - I - EUR (Div)                         | €    | 21,020,990       | 19,270,559       | 20,148,245       |
| - I - USD                               | US\$ | 1,820,158        | -                | -                |
| - R - EUR                               | €    | 1,379,800        | 1,404,127        | 1,564,764        |
| - S - GBP                               | GBP  | 17,970           | 17,019           | -                |
| - X - EUR                               | €    | 199,291          | 188,963          | 206,783          |
| - X - GBP                               | GBP  | 216,712          | 323,133          | 510,152          |
| - X - USD                               | US\$ | 110,077          | 105,064          | 179,403          |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                                |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>           |      |                  |                  |                  |
| <b>Global Investment Grade Corporate</b> |      |                  |                  |                  |
| <b>Bond Fund</b>                         |      |                  |                  |                  |
|  | US\$ | 1,704,218,103    | 1,317,365,623    | 1,408,745,992    |
| - B - EUR                                | €    | 3,128,039        | 1,266,321        | 1,979,087        |
| - B - USD                                | US\$ | 6,668,468        | 10,923,382       | 1,255,671        |
| - C - EUR                                | €    | 125,215          | 128,781          | -                |
| - C - EUR (Div)                          | €    | -                | -                | 1,084,218        |
| - C - GBP                                | GBP  | 587,973          | 99,897           | -                |
| - C - USD                                | US\$ | 8,705,530        | 1,861,850        | 6,510,177        |
| - I - EUR                                | €    | 324,319,594      | 332,827,015      | 338,463,777      |
| - I - EUR (Div)                          | €    | 101,855,350      | 87,806,308       | 88,391,753       |
| - I - GBP                                | GBP  | 489,254,389      | 509,190,069      | 460,948,891      |
| - I - GBP (QDiv)                         | GBP  | -                | -                | 138,012,825      |
| - I - USD                                | US\$ | 438,985,924      | 98,138,579       | 79,031,154       |
| - M - EUR                                | €    | 14,548           | 14,955           | 15,503           |
| - M - USD                                | US\$ | -                | -                | 10,658,598       |
| - Q - CHF (QDiv)                         | CHF  | -                | 10,179,963       | 6,919,184        |
| - Q - EUR (Div)                          | €    | -                | 38,347,589       | 22,372,804       |
| - Q - GBP (QDiv)                         | GBP  | -                | 2,492,775        | 7,565,950        |
| - R - EUR                                | €    | 277,002          | 95,697           | 76,947           |
| - R - USD                                | US\$ | 34,168           | -                | -                |
| - X - GBP                                | GBP  | 130,055          | 157,022          | 119,251          |
| - X - USD                                | US\$ | 450,664          | 53,539           | 94,575           |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>           |      |                  |                  |                  |
| <b>Total Return Credit Fund</b>          |      |                  |                  |                  |
|  | US\$ | 613,090,432      | 533,966,845      | 393,680,451      |
| - B - USD                                | US\$ | 426,845          | 321,953          | 346,495          |
| - C - CAD (QDiv)                         | CAD  | -                | -                | 1,026,852        |
| - C - EUR                                | €    | 4,548,513        | 4,461,372        | 4,951,721        |
| - C - EUR (QDiv)                         | €    | 5,653,508        | 5,387,130        | 8,095,986        |
| - C - GBP                                | GBP  | 1,076,975        | 1,440,636        | 1,376,037        |
| - C - GBP (QDiv)                         | GBP  | 43,431,005       | 43,485,856       | 46,502,436       |
| - C - USD                                | US\$ | 2,196,168        | 1,784,726        | 2,000,813        |
| - C - USD (QDiv)                         | US\$ | 25,875,477       | 22,287,636       | 34,814,806       |
| - I - AUD                                | AUD  | 31,977,044       | 53,756,865       | 75,501,030       |
| - I - EUR                                | €    | 64,249,361       | 79,821,365       | 19,432,666       |
| - I - GBP                                | GBP  | 152,412,627      | 163,614,872      | 71,223,265       |
| - I - NOK                                | NOK  | 479,688,078      | 561,428,265      | 652,462,922      |
| - I - USD                                | US\$ | 100,157,405      | 3,537,771        | 1,797,593        |
| - M - NOK                                | NOK  | -                | -                | 6,485,833        |
| - R - USD                                | US\$ | 625,935          | 171,362          | 152,441          |
| - S - GBP                                | GBP  | 150,692          | 67,629           | -                |
| - S - USD                                | US\$ | 39,130           | 18,966           | -                |
| - X - GBP                                | GBP  | 1,911,008        | 2,195,305        | 909,834          |
| - X - USD                                | US\$ | 2,127,388        | 1,411,022        | 754,500          |
| - Y - CAD (Div)                          | CAD  | 250,306          | 20,638,220       | 30,533,214       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds                                |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>           |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market Local Currency</b>    |      |                  |                  |                  |
| Corporate Bond Fund                      | US\$ | 70,139,485       | 122,742,593      | 76,838,491       |
| - B - USD (Perf)                         | US\$ | -                | -                | 300,196          |
| - I - GBP                                | GBP  | 24,996,176       | -                | -                |
| - I - USD                                | US\$ | 30,644,058       | 60,861,613       | 14,335,905       |
| - K - USD (Perf)                         | US\$ | -                | -                | 24,150,502       |
| - M - EUR                                | €    | -                | -                | 5,005,472        |
| - X - EUR                                | €    | -                | -                | 4,933,817        |
| - X - GBP                                | GBP  | 86,416           | 175,842          | 301,081          |
| - X - USD                                | US\$ | 48,035           | 30,882           | 382,909          |
| - Y - EUR                                | €    | -                | 10,836,698       | -                |
| - Y - GBP                                | GBP  | -                | 1,622,857        | -                |
| - Y - USD                                | US\$ | -                | 47,407,563       | 25,941,635       |
| <b>BlueBay Funds – BlueBay</b>           |      |                  |                  |                  |
| <b>Financial Capital Bond Fund</b>       |      |                  |                  |                  |
| - B - EUR                                | €    | 385,748          | -                | -                |
| - B - USD                                | US\$ | 2,518,125        | 3,529,513        | 5,851,061        |
| - C - GBP                                | GBP  | -                | 2,343,656        | 4,050,684        |
| - C - USD                                | US\$ | -                | 2,020,044        | 3,717,997        |
| - I - EUR                                | €    | 27,846,667       | -                | -                |
| - I - USD                                | US\$ | 24,731,660       | 1,281,243        | 9,348,962        |
| - K - EUR                                | €    | -                | -                | 2,649,870        |
| - K - USD                                | US\$ | -                | -                | 1,536,438        |
| - K - GBP (Div)                          | GBP  | -                | -                | 22,862,728       |
| - M - EUR                                | €    | -                | 2,171,290        | 7,435,574        |
| - Q - EUR                                | €    | 2,954,182        | 3,319,550        | 4,239,577        |
| - Q - USD                                | US\$ | -                | 145,984          | 13,107,806       |
| - R - EUR                                | €    | -                | -                | 319,347          |
| - R - EUR (Div)                          | €    | -                | -                | 244,883          |
| - R - USD                                | US\$ | 3,051,198        | 3,261,826        | 2,828,324        |
| - R - USD (Div)                          | US\$ | -                | -                | 329,655          |
| - S - EUR                                | €    | 16,402,291       | 14,616,490       | 19,192,365       |
| - S - USD                                | US\$ | 1,949,525        | -                | -                |
| - X - EUR                                | €    | 95,706           | 212,909          | 707,791          |
| - X - GBP                                | GBP  | 1,055,728        | 3,110,487        | 5,079,657        |
| - X - USD                                | US\$ | 463,992          | 2,741,803        | 4,554,744        |
| - XF - GBP                               | GBP  | 2,095,945        | 2,106,161        | 2,555,400        |
| - Y - EUR                                | €    | -                | 10,201,557       | -                |
| - YF - GBP                               | GBP  | -                | 2,220,624        | -                |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>           |      |                  |                  |                  |
| <b>Investment Grade Global Aggregate</b> |      |                  |                  |                  |
| Bond Fund                                | US\$ | 104,108,697      | 116,107,853      | 221,292,947      |
| - I - EUR (BHedge)                       | €    | -                | -                | 30,167,948       |
| - I - NOK                                | NOK  | -                | -                | 713,081,236      |
| - M - NOK (BHedge)                       | NOK  | -                | -                | 36,075,814       |
| - Q - JPY (BHedge)                       | JPY  | 12,739,260,752   | 11,911,504,612   | 10,949,586,161   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

| Teilfonds   |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>  |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market Aggregate Bond Fund</b>                            |      |                  |                  |                  |
|   | US\$ | -                | 23,031,691       | 11,341,701       |
| - B - GBP   | GBP  | -                | 57,816           | -                |
| - B - USD   | US\$ | -                | 731,767          | 13,227           |
| - I - USD   | US\$ | -                | 14,231,792       | 11,300,991       |
| - M - EUR   | €    | -                | 3,860,637        | -                |
| - R - USD   | US\$ | -                | 3,701,870        | 27,484           |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>  |      |                  |                  |                  |
| <b>Global Sovereign Opportunities Fund</b>                            |      |                  |                  |                  |
|   | US\$ | -                | 73,376,924       | 475,880,284      |
| - C - EUR (Perf, Uneq)  | €    | -                | -                | 151,368          |
| - C - USD   | US\$ | -                | -                | 1,537,887        |
| - C - USD (Perf, Uneq)  | US\$ | -                | -                | 3,217,624        |
| - I - CAD (Div)   | CAD  | -                | -                | 24,314,180       |
| - I - EUR   | €    | -                | 32,624,062       | 169,991,723      |
| - I - EUR (Perf)  | €    | -                | -                | 39,415,776       |
| - I - SEK   | SEK  | -                | -                | 5,098,541        |
| - I - SEK (Perf)  | SEK  | -                | -                | 72,106,624       |
| - I - USD   | US\$ | -                | 20,315,978       | 22,099,032       |
| - I - USD (Perf)  | US\$ | -                | -                | 21,274,439       |
| - M - EUR   | €    | -                | 10,947,540       | 107,230,825      |
| - M - EUR (Perf, Uneq)  | €    | -                | -                | 1,577,981        |
| - Q - EUR (Perf, Uneq)  | €    | -                | -                | 16,460,250       |
| - Q - SEK (Perf, Uneq)  | SEK  | -                | -                | 54,400,836       |
| - X - EUR   | €    | -                | 68,643           | 659,718          |
| - X - GBP   | GBP  | -                | 2,205,070        | 5,687,595        |
| - X - USD   | US\$ | -                | 1,631,081        | 3,355,330        |
| - Y - CAD (Div)   | CAD  | -                | -                | 55,203           |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>  |      |                  |                  |                  |
| <b>Global High Yield ESG Bond Fund (aufgelegt am 8. Februar 2017)</b> |      |                  |                  |                  |
|   | US\$ | -                | -                | 72,091,486       |
| - I - NOK   | NOK  | -                | -                | 603,028,734      |
| - I - USD   | US\$ | -                | -                | 102,238          |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie

|                                  |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|----------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                 |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>   |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market Bond Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| - B - CHF                        | CHF  | <u>98.01</u>     | <u>103.46</u>    | <u>107.16</u>    |
| - B - EUR                        | €    | <u>173.55</u>    | <u>184.53</u>    | <u>191.94</u>    |
| - B - GBP                        | GBP  | <u>118.16</u>    | <u>126.42</u>    | <u>132.67</u>    |
| - B - USD                        | US\$ | <u>289.61</u>    | <u>310.64</u>    | <u>329.39</u>    |
| - C - EUR                        | €    | <u>98.45</u>     | <u>104.96</u>    | <u>109.39</u>    |
| - C - EUR (Div)                  | €    | <u>94.46</u>     | <u>94.78</u>     | <u>93.38</u>     |
| - C - GBP                        | GBP  | <u>106.06</u>    | <u>113.86</u>    | <u>119.85</u>    |
| - C - GBP (Div)                  | GBP  | <u>93.61</u>     | <u>94.74</u>     | <u>93.35</u>     |
| - C - USD                        | US\$ | <u>99.09</u>     | <u>106.61</u>    | <u>113.38</u>    |
| - C - USD (Div)                  | US\$ | <u>103.28</u>    | <u>105.04</u>    | <u>105.50</u>    |
| - D - GBP (QDiv)                 | GBP  | <u>96.28</u>     | <u>96.70</u>     | <u>95.93</u>     |
| - DR - GBP (QDiv)                | GBP  | <u>90.78</u>     | <u>90.77</u>     | <u>89.58</u>     |
| - I - AUD                        | AUD  | <u>100.99</u>    | -                | -                |
| - I - EUR                        | €    | <u>165.15</u>    | <u>175.65</u>    | <u>182.76</u>    |
| - I - EUR (Perf)                 | €    | <u>164.88</u>    | -                | -                |
| - I - GBP                        | GBP  | <u>98.51</u>     | <u>105.46</u>    | <u>110.74</u>    |
| - I - USD                        | US\$ | <u>146.87</u>    | <u>157.60</u>    | <u>167.17</u>    |
| - M - EUR                        | €    | -                | <u>109.69</u>    | <u>114.09</u>    |
| - M - USD                        | US\$ | <u>98.89</u>     | <u>106.07</u>    | <u>112.43</u>    |
| - Q - USD                        | US\$ | -                | -                | <u>99.08</u>     |
| - R - EUR                        | €    | <u>160.24</u>    | <u>169.53</u>    | <u>175.45</u>    |
| - R - EUR (Div)                  | €    | <u>97.63</u>     | <u>97.14</u>     | <u>94.91</u>     |
| - R - NOK                        | NOK  | -                | -                | <u>989.40</u>    |
| - R - SGD (MDiv)                 | SGD  | -                | <u>103.24</u>    | -                |
| - R - USD                        | US\$ | <u>180.27</u>    | <u>192.40</u>    | <u>203.00</u>    |
| - R - USD (Div)                  | US\$ | <u>94.19</u>     | <u>94.96</u>     | <u>94.58</u>     |
| - S - CHF                        | CHF  | <u>104.57</u>    | <u>111.02</u>    | -                |
| - S - EUR                        | €    | <u>106.24</u>    | <u>113.57</u>    | <u>118.78</u>    |
| - S - GBP                        | GBP  | <u>104.35</u>    | <u>112.30</u>    | <u>118.52</u>    |
| - S - GBP (Div)                  | GBP  | -                | <u>107.90</u>    | <u>111.45</u>    |
| - S - USD                        | US\$ | <u>105.50</u>    | <u>113.79</u>    | <u>121.32</u>    |
| - S - USD (Div)                  | US\$ | -                | <u>108.96</u>    | <u>113.85</u>    |
| - T - EUR (MDiv)                 | €    | <u>89.94</u>     | -                | -                |
| - T - USD                        | US\$ | <u>105.95</u>    | -                | -                |
| - T - USD (MDiv)                 | US\$ | <u>92.60</u>     | -                | -                |
| - X - GBP                        | GBP  | <u>128.62</u>    | <u>139.11</u>    | <u>147.43</u>    |
| - X - USD                        | US\$ | <u>330.63</u>    | <u>358.34</u>    | <u>383.80</u>    |
| - Y - USD                        | US\$ | <u>108.02</u>    | <u>117.08</u>    | <u>125.44</u>    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|                                |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|--------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>               |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b> |      |                  |                  |                  |
| <b>High Yield Bond Fund</b>    |      |                  |                  |                  |
| - B - EUR                      | €    | <u>335.92</u>    | <u>335.59</u>    | <u>364.76</u>    |
| - B - EUR (Perf)               | €    | <u>318.65</u>    | <u>319.61</u>    | <u>348.79</u>    |
| - B - GBP                      | GBP  | <u>152.22</u>    | <u>152.83</u>    | <u>167.20</u>    |
| - B - USD                      | US\$ | <u>172.69</u>    | <u>174.11</u>    | <u>192.69</u>    |
| - C - EUR                      | €    | <u>111.02</u>    | <u>111.30</u>    | <u>121.40</u>    |
| - C - EUR (Div)                | €    | <u>101.54</u>    | <u>95.53</u>     | <u>98.53</u>     |
| - C - GBP                      | GBP  | <u>102.06</u>    | <u>102.80</u>    | <u>112.91</u>    |
| - C - GBP (Div)                | GBP  | <u>105.47</u>    | <u>99.96</u>     | <u>102.86</u>    |
| - C - USD                      | US\$ | <u>112.29</u>    | <u>113.64</u>    | <u>126.23</u>    |
| - C - USD (Div)                | US\$ | <u>100.29</u>    | <u>95.69</u>     | <u>100.52</u>    |
| - D - GBP (QDiv)               | GBP  | <u>122.49</u>    | <u>115.87</u>    | <u>120.46</u>    |
| - DR - GBP (QDiv)              | GBP  | <u>112.96</u>    | <u>106.52</u>    | <u>110.41</u>    |
| - I - CHF                      | CHF  | <u>109.88</u>    | <u>108.97</u>    | <u>117.73</u>    |
| - I - EUR                      | €    | <u>190.92</u>    | <u>190.81</u>    | <u>207.48</u>    |
| - I - EUR (Div)                | €    | <u>99.54</u>     | <u>93.35</u>     | <u>95.97</u>     |
| - I - EUR (Perf)               | €    | <u>190.38</u>    | <u>191.03</u>    | <u>208.55</u>    |
| - I - USD                      | US\$ | <u>142.86</u>    | <u>144.06</u>    | <u>159.54</u>    |
| - I - USD (Div)                | US\$ | <u>110.12</u>    | <u>104.68</u>    | <u>109.62</u>    |
| - I - USD (Perf)               | US\$ | <u>198.52</u>    | <u>201.07</u>    | <u>223.54</u>    |
| - M - EUR                      | €    | <u>125.28</u>    | <u>125.13</u>    | <u>136.01</u>    |
| - R - CHF                      | CHF  | <u>117.04</u>    | <u>115.67</u>    | <u>124.56</u>    |
| - R - EUR                      | €    | <u>210.69</u>    | <u>209.85</u>    | <u>227.41</u>    |
| - R - EUR (Div)                | €    | <u>151.87</u>    | <u>141.92</u>    | <u>145.39</u>    |
| - R - NOK                      | NOK  | <u>1,787.77</u>  | <u>1,795.13</u>  | <u>1,964.98</u>  |
| - R - SEK                      | SEK  | <u>1,795.70</u>  | <u>1,776.09</u>  | <u>1,913.49</u>  |
| - R - USD                      | US\$ | <u>190.77</u>    | <u>191.72</u>    | <u>211.57</u>    |
| - R - USD (Div)                | US\$ | <u>107.94</u>    | <u>102.26</u>    | <u>106.71</u>    |
| - S - CHF                      | CHF  | <u>-</u>         | <u>99.62</u>     | <u>108.24</u>    |
| - S - EUR                      | €    | <u>106.76</u>    | <u>107.29</u>    | <u>117.32</u>    |
| - S - EUR (Div)                | €    | <u>-</u>         | <u>100.99</u>    | <u>107.35</u>    |
| - S - GBP (Div)                | GBP  | <u>-</u>         | <u>100.70</u>    | <u>107.69</u>    |
| - S - NOK                      | NOK  | <u>-</u>         | <u>1,012.04</u>  | <u>-</u>         |
| - S - USD                      | US\$ | <u>105.71</u>    | <u>107.21</u>    | <u>119.40</u>    |
| - S - USD (Div)                | US\$ | <u>-</u>         | <u>102.15</u>    | <u>111.42</u>    |
| - T - USD (MDiv)               | US\$ | <u>95.90</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - X - EUR                      | €    | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>102.25</u>    |
| - X - GBP                      | GBP  | <u>131.91</u>    | <u>134.01</u>    | <u>148.53</u>    |
| - Y - EUR                      | €    | <u>107.82</u>    | <u>109.02</u>    | <u>119.94</u>    |
| - YF - GBP                     | GBP  | <u>-</u>         | <u>100.46</u>    | <u>-</u>         |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|                                   |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|-----------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                  |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>    |      |                  |                  |                  |
| <b>Investment Grade Bond Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| - B - CHF                         | CHF  | <u>123.99</u>    | <u>125.93</u>    | <u>128.41</u>    |
| - B - EUR                         | €    | <u>170.14</u>    | <u>174.15</u>    | <u>178.76</u>    |
| - B - EUR (Perf)                  | €    | <u>171.88</u>    | <u>176.28</u>    | <u>181.31</u>    |
| - B - GBP                         | GBP  | <u>152.01</u>    | <u>156.68</u>    | <u>161.85</u>    |
| - B - JPY                         | JPY  | <u>9,947.58</u>  | <u>10,161.25</u> | -                |
| - B - USD                         | US\$ | <u>154.33</u>    | <u>159.43</u>    | <u>166.58</u>    |
| - B - USD (Perf)                  | US\$ | <u>169.10</u>    | <u>175.05</u>    | <u>183.25</u>    |
| - C - EUR                         | €    | <u>108.09</u>    | <u>110.69</u>    | <u>113.68</u>    |
| - C - EUR (Div)                   | €    | <u>103.17</u>    | <u>102.75</u>    | <u>103.43</u>    |
| - C - GBP                         | GBP  | <u>109.25</u>    | <u>112.63</u>    | <u>116.44</u>    |
| - C - GBP (Div)                   | GBP  | <u>104.14</u>    | <u>104.51</u>    | <u>105.54</u>    |
| - C - USD                         | US\$ | <u>108.69</u>    | <u>112.34</u>    | <u>117.46</u>    |
| - C - USD (Div)                   | US\$ | <u>103.74</u>    | <u>104.48</u>    | <u>107.06</u>    |
| - D - GBP (QDiv)                  | GBP  | <u>125.09</u>    | <u>126.18</u>    | <u>127.65</u>    |
| - DR - GBP (QDiv)                 | GBP  | <u>128.82</u>    | <u>129.60</u>    | <u>130.77</u>    |
| - I - AUD                         | AUD  | <u>100.33</u>    | <u>105.36</u>    | <u>110.79</u>    |
| - I - CHF                         | CHF  | <u>120.96</u>    | <u>122.95</u>    | <u>125.49</u>    |
| - I - EUR                         | €    | <u>162.19</u>    | <u>166.16</u>    | <u>170.71</u>    |
| - I - EUR (Div)                   | €    | <u>124.12</u>    | <u>123.67</u>    | <u>124.53</u>    |
| - I - EUR (Perf)                  | €    | <u>161.89</u>    | <u>166.18</u>    | <u>171.08</u>    |
| - I - GBP                         | GBP  | <u>159.93</u>    | <u>164.99</u>    | <u>170.64</u>    |
| - I - GBP (MDiv)                  | GBP  | <u>96.83</u>     | <u>97.83</u>     | <u>99.04</u>     |
| - I - USD                         | US\$ | <u>155.22</u>    | <u>160.52</u>    | <u>167.85</u>    |
| - I - USD (Div)                   | US\$ | <u>122.89</u>    | <u>123.84</u>    | -                |
| - I - USD (Perf)                  | US\$ | <u>155.37</u>    | <u>160.99</u>    | <u>168.69</u>    |
| - M - CHF                         | CHF  | <u>99.10</u>     | <u>100.69</u>    | <u>102.72</u>    |
| - M - EUR                         | €    | <u>105.73</u>    | <u>108.28</u>    | <u>111.20</u>    |
| - M - GBP                         | GBP  | <u>121.55</u>    | <u>125.34</u>    | <u>129.63</u>    |
| - M - SEK                         | SEK  | <u>1,007.04</u>  | <u>1,027.31</u>  | <u>1,051.86</u>  |
| - M - USD                         | US\$ | <u>98.14</u>     | <u>101.42</u>    | <u>106.06</u>    |
| - Q - EUR                         | €    | -                | <u>100.76</u>    | <u>99.44</u>     |
| - R - CHF                         | CHF  | <u>119.35</u>    | <u>120.90</u>    | <u>122.96</u>    |
| - R - EUR                         | €    | <u>165.44</u>    | <u>168.91</u>    | <u>172.95</u>    |
| - R - EUR (Div)                   | €    | <u>123.31</u>    | <u>122.43</u>    | <u>122.86</u>    |
| - R - GBP                         | GBP  | -                | -                | <u>101.12</u>    |
| - R - NOK                         | NOK  | <u>1,469.96</u>  | <u>1,513.77</u>  | <u>1,565.38</u>  |
| - R - SEK                         | SEK  | <u>1,523.36</u>  | <u>1,545.36</u>  | <u>1,573.36</u>  |
| - R - USD                         | US\$ | <u>155.36</u>    | <u>160.09</u>    | <u>166.87</u>    |
| - R - USD (Div)                   | US\$ | <u>111.76</u>    | <u>112.22</u>    | <u>114.64</u>    |
| - S - CHF                         | CHF  | <u>101.36</u>    | <u>103.11</u>    | <u>105.30</u>    |
| - S - CHF (Div)                   | CHF  | <u>99.13</u>     | <u>98.17</u>     | <u>98.25</u>     |
| - S - EUR                         | €    | <u>106.28</u>    | <u>108.94</u>    | <u>111.99</u>    |
| - S - EUR (Div)                   | €    | <u>100.43</u>    | <u>100.15</u>    | <u>100.92</u>    |
| - S - GBP                         | GBP  | <u>105.26</u>    | <u>108.62</u>    | <u>112.42</u>    |
| - S - GBP (Div)                   | GBP  | <u>100.23</u>    | <u>100.69</u>    | <u>101.76</u>    |
| - S - USD                         | US\$ | <u>105.22</u>    | <u>108.86</u>    | <u>113.91</u>    |
| - S - USD (Div)                   | US\$ | <u>100.04</u>    | <u>100.88</u>    | <u>103.48</u>    |
| - X - EUR                         | €    | <u>200.34</u>    | <u>206.09</u>    | -                |
| - X - GBP                         | GBP  | <u>96.60</u>     | <u>100.02</u>    | <u>103.86</u>    |
| - X - USD                         | US\$ | -                | <u>101.70</u>    | <u>106.70</u>    |
| - Y - EUR                         | €    | <u>105.64</u>    | <u>108.67</u>    | <u>112.10</u>    |
| - YF - GBP                        | GBP  | <u>106.07</u>    | <u>109.83</u>    | -                |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|   |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                                |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>                  |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market Local Currency Bond Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| - B - EUR                                       | €    | <u>131.39</u>    | <u>132.14</u>    | <u>134.52</u>    |
| - B - GBP                                       | GBP  | <u>91.71</u>     | <u>92.51</u>     | <u>95.18</u>     |
| - B - USD                                       | US\$ | <u>143.65</u>    | <u>146.24</u>    | <u>152.21</u>    |
| - B - USD (Perf)                                | US\$ | <u>78.41</u>     | <u>80.21</u>     | <u>-</u>         |
| - C - EUR                                       | €    | <u>-</u>         | <u>116.21</u>    | <u>-</u>         |
| - C - GBP                                       | GBP  | <u>78.83</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - C - GBP (Div)                                 | GBP  | <u>72.60</u>     | <u>66.72</u>     | <u>63.88</u>     |
| - C - USD                                       | US\$ | <u>79.58</u>     | <u>81.45</u>     | <u>85.25</u>     |
| - C - USD (Div)                                 | US\$ | <u>72.09</u>     | <u>67.18</u>     | <u>65.77</u>     |
| - D - GBP (QDiv)                                | GBP  | <u>61.58</u>     | <u>57.84</u>     | <u>56.56</u>     |
| - DR - GBP (QDiv)                               | GBP  | <u>64.67</u>     | <u>60.42</u>     | <u>58.80</u>     |
| - G - USD                                       | US\$ | <u>88.23</u>     | <u>89.59</u>     | <u>93.02</u>     |
| - I - EUR                                       | €    | <u>128.36</u>    | <u>129.15</u>    | <u>131.52</u>    |
| - I - EUR (Div)                                 | €    | <u>75.73</u>     | <u>68.75</u>     | <u>65.46</u>     |
| - I - EUR (Perf)                                | €    | <u>135.07</u>    | <u>136.52</u>    | <u>139.64</u>    |
| - I - GBP                                       | GBP  | <u>88.26</u>     | <u>89.08</u>     | <u>91.68</u>     |
| - I - USD                                       | US\$ | <u>140.82</u>    | <u>143.40</u>    | <u>149.31</u>    |
| - I - USD (Div)                                 | US\$ | <u>75.80</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - I - USD (Perf)                                | US\$ | <u>142.80</u>    | <u>146.09</u>    | <u>152.79</u>    |
| - M - EUR                                       | €    | <u>-</u>         | <u>114.39</u>    | <u>116.45</u>    |
| - R - CHF                                       | CHF  | <u>-</u>         | <u>99.36</u>     | <u>100.25</u>    |
| - R - EUR                                       | €    | <u>123.31</u>    | <u>123.39</u>    | <u>124.96</u>    |
| - R - EUR (Div)                                 | €    | <u>68.67</u>     | <u>61.96</u>     | <u>58.66</u>     |
| - R - NOK                                       | NOK  | <u>868.05</u>    | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - R - SEK                                       | SEK  | <u>927.46</u>    | <u>923.37</u>    | <u>932.93</u>    |
| - R - USD                                       | US\$ | <u>131.85</u>    | <u>133.55</u>    | <u>138.31</u>    |
| - R - USD (Div)                                 | US\$ | <u>73.56</u>     | <u>67.78</u>     | <u>65.64</u>     |
| - S - EUR                                       | €    | <u>85.08</u>     | <u>108.59</u>    | <u>111.47</u>    |
| - S - GBP (Div)                                 | GBP  | <u>-</u>         | <u>112.57</u>    | <u>114.03</u>    |
| - S - USD                                       | US\$ | <u>-</u>         | <u>105.23</u>    | <u>110.45</u>    |
| - T - USD (MDiv)                                | US\$ | <u>80.45</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - X - EUR                                       | €    | <u>-</u>         | <u>103.02</u>    | <u>106.16</u>    |
| - X - GBP                                       | GBP  | <u>92.04</u>     | <u>94.02</u>     | <u>97.97</u>     |
| - X - USD                                       | US\$ | <u>162.13</u>    | <u>167.19</u>    | <u>176.28</u>    |
| - Y - USD                                       | US\$ | <u>89.33</u>     | <u>92.12</u>     | <u>97.12</u>     |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|   |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                        |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>          |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market Select Bond Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| - B - EUR                               | €    | <u>105.43</u>    | <u>106.65</u>    | <u>109.99</u>    |
| - B - USD                               | US\$ | <u>150.72</u>    | <u>154.10</u>    | <u>162.25</u>    |
| - B - USD (Perf)                        | US\$ | <u>98.02</u>     | -                | -                |
| - C - EUR                               | €    | <u>95.53</u>     | <u>97.13</u>     | <u>100.68</u>    |
| - C - GBP (Div)                         | GBP  | <u>96.88</u>     | <u>97.40</u>     | <u>94.55</u>     |
| - C - USD                               | US\$ | <u>94.63</u>     | <u>97.25</u>     | <u>102.94</u>    |
| - D - GBP (QDiv)                        | GBP  | <u>71.47</u>     | <u>67.87</u>     | <u>67.24</u>     |
| - I - AUD                               | AUD  | <u>96.11</u>     | <u>99.26</u>     | <u>104.96</u>    |
| - I - EUR                               | €    | <u>133.73</u>    | <u>135.34</u>    | <u>139.64</u>    |
| - I - EUR (Perf)                        | €    | <u>141.87</u>    | <u>144.22</u>    | <u>149.47</u>    |
| - I - GBP                               | GBP  | <u>114.73</u>    | <u>116.75</u>    | <u>121.72</u>    |
| - I - GBP (QDiv)                        | GBP  | <u>99.23</u>     | <u>94.26</u>     | -                |
| - I - USD                               | US\$ | <u>119.74</u>    | <u>122.48</u>    | <u>129.02</u>    |
| - I - USD (Div)                         | US\$ | <u>94.94</u>     | -                | -                |
| - I - USD (Perf)                        | US\$ | <u>157.76</u>    | <u>162.10</u>    | -                |
| - I - USD (QDiv)                        | US\$ | -                | <u>103.45</u>    | -                |
| - M - EUR                               | €    | <u>91.37</u>     | <u>92.43</u>     | <u>95.33</u>     |
| - R - EUR                               | €    | <u>138.99</u>    | <u>139.90</u>    | <u>143.56</u>    |
| - R - EUR (Div)                         | €    | <u>82.83</u>     | <u>77.14</u>     | <u>74.04</u>     |
| - R - NOK                               | NOK  | <u>1,219.66</u>  | <u>1,237.33</u>  | <u>1,286.58</u>  |
| - R - SEK                               | SEK  | <u>1,133.96</u>  | <u>1,136.04</u>  | <u>1,163.28</u>  |
| - R - USD                               | US\$ | <u>116.68</u>    | <u>118.71</u>    | <u>124.36</u>    |
| - S - GBP                               | GBP  | <u>95.35</u>     | <u>97.72</u>     | -                |
| - S - USD                               | US\$ | <u>91.75</u>     | <u>94.52</u>     | <u>100.30</u>    |
| - X - GBP                               | GBP  | <u>100.96</u>    | <u>104.04</u>    | <u>109.81</u>    |
| - X - USD                               | US\$ | <u>122.59</u>    | <u>126.98</u>    | <u>102.78</u>    |
| - Y - USD                               | US\$ | <u>98.36</u>     | <u>101.87</u>    | <u>108.66</u>    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|  |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                           |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>             |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market Corporate Bond Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| - B - CHF                                  | CHF  | <u>106.38</u>    | <u>108.34</u>    | <u>113.51</u>    |
| - B - EUR                                  | €    | <u>164.38</u>    | <u>168.60</u>    | <u>177.42</u>    |
| - B - EUR (Perf)                           | €    | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>104.09</u>    |
| - B - GBP                                  | GBP  | <u>113.58</u>    | <u>117.49</u>    | <u>124.72</u>    |
| - B - USD                                  | US\$ | <u>164.46</u>    | <u>170.29</u>    | <u>182.55</u>    |
| - B - USD (Perf)                           | US\$ | <u>102.12</u>    | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - C - EUR                                  | €    | <u>99.84</u>     | <u>102.61</u>    | <u>108.15</u>    |
| - C - EUR (Div)                            | €    | <u>90.68</u>     | <u>86.63</u>     | <u>85.16</u>     |
| - C - GBP                                  | GBP  | <u>99.62</u>     | <u>103.25</u>    | <u>109.80</u>    |
| - C - GBP (Div)                            | GBP  | <u>90.94</u>     | <u>87.80</u>     | <u>86.14</u>     |
| - C - USD                                  | US\$ | <u>98.20</u>     | <u>101.88</u>    | <u>109.44</u>    |
| - C - USD (Div)                            | US\$ | <u>91.76</u>     | <u>88.98</u>     | <u>89.14</u>     |
| - D - GBP (QDiv)                           | GBP  | <u>122.48</u>    | <u>117.57</u>    | <u>115.03</u>    |
| - DR - GBP (QDiv)                          | GBP  | <u>131.98</u>    | <u>126.31</u>    | <u>123.22</u>    |
| - I - EUR                                  | €    | <u>161.99</u>    | <u>166.21</u>    | <u>174.95</u>    |
| - I - EUR (Div)                            | €    | <u>102.42</u>    | <u>97.67</u>     | <u>95.86</u>     |
| - I - EUR (Perf)                           | €    | <u>178.99</u>    | <u>184.42</u>    | <u>194.87</u>    |
| - I - GBP                                  | GBP  | <u>156.32</u>    | <u>161.78</u>    | <u>-</u>         |
| - I - USD                                  | US\$ | <u>161.66</u>    | <u>167.45</u>    | <u>179.58</u>    |
| - I - USD (Div)                            | US\$ | <u>105.66</u>    | <u>102.28</u>    | <u>102.29</u>    |
| - I - USD (Perf)                           | US\$ | <u>137.62</u>    | <u>143.12</u>    | <u>154.11</u>    |
| - M - EUR                                  | €    | <u>99.78</u>     | <u>102.34</u>    | <u>99.45</u>     |
| - R - CHF                                  | CHF  | <u>105.26</u>    | <u>106.89</u>    | <u>111.65</u>    |
| - R - EUR                                  | €    | <u>175.69</u>    | <u>179.60</u>    | <u>188.42</u>    |
| - R - EUR (Div)                            | €    | <u>102.11</u>    | <u>97.02</u>     | <u>94.88</u>     |
| - R - NOK                                  | NOK  | <u>125.37</u>    | <u>129.41</u>    | <u>137.39</u>    |
| - R - SEK                                  | SEK  | <u>1,612.29</u>  | <u>1,640.15</u>  | <u>1,713.54</u>  |
| - R - SGD                                  | SGD  | <u>97.45</u>     | <u>101.39</u>    | <u>108.12</u>    |
| - R - SGD (MDiv)                           | SGD  | <u>84.85</u>     | <u>82.14</u>     | <u>80.79</u>     |
| - R - USD                                  | US\$ | <u>172.92</u>    | <u>178.52</u>    | <u>190.80</u>    |
| - R - USD (Div)                            | US\$ | <u>108.20</u>    | <u>104.37</u>    | <u>104.01</u>    |
| - S - CHF                                  | CHF  | <u>102.97</u>    | <u>105.50</u>    | <u>111.19</u>    |
| - S - EUR                                  | €    | <u>105.19</u>    | <u>108.50</u>    | <u>114.83</u>    |
| - S - EUR (Div)                            | €    | <u>-</u>         | <u>107.52</u>    | <u>109.73</u>    |
| - S - GBP (Div)                            | GBP  | <u>-</u>         | <u>107.84</u>    | <u>111.20</u>    |
| - S - NOK                                  | NOK  | <u>-</u>         | <u>1,087.07</u>  | <u>1,166.94</u>  |
| - S - USD                                  | US\$ | <u>105.49</u>    | <u>109.89</u>    | <u>118.51</u>    |
| - S - USD (Div)                            | US\$ | <u>-</u>         | <u>107.21</u>    | <u>111.36</u>    |
| - X - GBP                                  | GBP  | <u>124.41</u>    | <u>130.31</u>    | <u>140.01</u>    |
| - X - USD                                  | US\$ | <u>99.62</u>     | <u>104.44</u>    | <u>-</u>         |
| - Y - USD                                  | US\$ | <u>107.28</u>    | <u>-</u>         | <u>-</u>         |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|                                     |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|-------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                    |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>      |      |                  |                  |                  |
| <b>Investment Grade Libor Fund</b>  |      |                  |                  |                  |
| <b>(liquidiert am 15. Mai 2017)</b> |      |                  |                  |                  |
| - B - CHF                           | CHF  | <u>100.76</u>    | <u>97.80</u>     | -                |
| - B - EUR                           | €    | <u>125.36</u>    | <u>122.64</u>    | -                |
| - B - GBP                           | GBP  | <u>108.40</u>    | <u>106.72</u>    | -                |
| - B - USD                           | US\$ | <u>108.54</u>    | <u>107.16</u>    | -                |
| - C - EUR                           | €    | <u>99.85</u>     | <u>97.76</u>     | -                |
| - C - EUR (Div)                     | €    | <u>99.10</u>     | <u>95.08</u>     | -                |
| - C - GBP                           | GBP  | <u>99.78</u>     | <u>98.28</u>     | -                |
| - C - GBP (Div)                     | GBP  | <u>99.11</u>     | <u>95.70</u>     | -                |
| - C - USD                           | US\$ | <u>98.95</u>     | -                | -                |
| - C - USD (Div)                     | US\$ | <u>99.38</u>     | <u>96.31</u>     | -                |
| - D - GBP (QDiv)                    | GBP  | <u>108.73</u>    | <u>105.38</u>    | -                |
| - DR - GBP (QDiv)                   | GBP  | <u>98.44</u>     | <u>95.15</u>     | -                |
| - I - EUR                           | €    | <u>120.81</u>    | <u>118.34</u>    | -                |
| - I - EUR (Div)                     | €    | <u>99.93</u>     | <u>95.61</u>     | -                |
| - I - EUR (Perf)                    | €    | <u>125.07</u>    | -                | -                |
| - I - GBP                           | GBP  | <u>115.33</u>    | <u>113.69</u>    | -                |
| - I - NOK                           | NOK  | <u>1,046.25</u>  | <u>1,036.75</u>  | -                |
| - I - USD                           | US\$ | <u>110.70</u>    | <u>109.43</u>    | -                |
| - I - USD (Div)                     | US\$ | <u>99.04</u>     | <u>95.83</u>     | -                |
| - M - EUR                           | €    | <u>99.47</u>     | <u>97.39</u>     | -                |
| - R - CHF                           | CHF  | <u>102.88</u>    | <u>99.58</u>     | -                |
| - R - EUR                           | €    | <u>115.46</u>    | <u>112.67</u>    | -                |
| - R - EUR (Div)                     | €    | <u>94.96</u>     | <u>90.50</u>     | -                |
| - R - NOK                           | NOK  | <u>1,131.78</u>  | <u>1,114.60</u>  | -                |
| - R - SEK                           | SEK  | <u>1,156.55</u>  | <u>1,121.45</u>  | -                |
| - R - USD                           | US\$ | <u>114.62</u>    | <u>112.89</u>    | -                |
| - R - USD (Div)                     | US\$ | <u>98.92</u>     | -                | -                |
| - S - CHF                           | CHF  | <u>100.49</u>    | <u>97.73</u>     | -                |
| - S - EUR                           | €    | <u>101.41</u>    | <u>99.39</u>     | -                |
| - S - SEK                           | SEK  | -                | <u>980.76</u>    | -                |
| - S - USD                           | US\$ | <u>101.72</u>    | <u>100.58</u>    | -                |
| - X - EUR                           | €    | <u>127.96</u>    | <u>100.11</u>    | -                |
| - X - GBP                           | GBP  | <u>100.10</u>    | <u>99.09</u>     | -                |
| - X - USD                           | US\$ | -                | <u>100.42</u>    | -                |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|                                     |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|-------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                    |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>      |      |                  |                  |                  |
| <b>Global Convertible Bond Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| - B - CHF                           | CHF  | <u>117.18</u>    | <u>107.31</u>    | <u>-</u>         |
| - B - EUR                           | €    | <u>156.83</u>    | <u>144.74</u>    | <u>151.98</u>    |
| - B - EUR (Perf)                    | €    | <u>99.08</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - B - EUR (Perf, BHedge)            | €    | <u>97.87</u>     | <u>89.89</u>     | <u>96.54</u>     |
| - B - GBP                           | GBP  | <u>193.53</u>    | <u>179.52</u>    | <u>190.14</u>    |
| - B - USD                           | US\$ | <u>150.45</u>    | <u>140.38</u>    | <u>150.34</u>    |
| - B - USD (Perf, BHedge)            | US\$ | <u>97.90</u>     | <u>90.81</u>     | <u>99.27</u>     |
| - C - EUR                           | €    | <u>101.87</u>    | <u>100.11</u>    | <u>-</u>         |
| - C - GBP (Div)                     | GBP  | <u>-</u>         | <u>97.77</u>     | <u>98.71</u>     |
| - C - USD                           | US\$ | <u>110.94</u>    | <u>103.67</u>    | <u>111.19</u>    |
| - C - USD (Div)                     | US\$ | <u>101.58</u>    | <u>90.51</u>     | <u>92.51</u>     |
| - D - GBP (QDiv)                    | GBP  | <u>134.20</u>    | <u>118.53</u>    | <u>121.24</u>    |
| - DR - GBP (QDiv)                   | GBP  | <u>112.48</u>    | <u>98.86</u>     | <u>100.59</u>    |
| - I - AUD                           | AUD  | <u>116.87</u>    | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - I - CAD (Div)                     | CAD  | <u>101.68</u>    | <u>92.93</u>     | <u>99.01</u>     |
| - I - CHF                           | CHF  | <u>97.62</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - I - EUR                           | €    | <u>184.45</u>    | <u>170.29</u>    | <u>178.87</u>    |
| - I - EUR (BHedge)                  | €    | <u>98.25</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - I - EUR (Div)                     | €    | <u>-</u>         | <u>99.56</u>     | <u>99.73</u>     |
| - I - GBP                           | GBP  | <u>190.51</u>    | <u>176.79</u>    | <u>187.32</u>    |
| - I - USD                           | US\$ | <u>193.59</u>    | <u>180.70</u>    | <u>193.61</u>    |
| - I - USD (BHedge)                  | US\$ | <u>98.30</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - I - USD (Div)                     | US\$ | <u>103.46</u>    | <u>92.09</u>     | <u>94.07</u>     |
| - I - USD (QDiv)                    | US\$ | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>101.29</u>    |
| - I - USD (Perf)                    | US\$ | <u>192.99</u>    | <u>180.87</u>    | <u>194.56</u>    |
| - M - GBP                           | GBP  | <u>101.54</u>    | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - R - CHF                           | CHF  | <u>121.79</u>    | <u>111.09</u>    | <u>115.56</u>    |
| - R - EUR                           | €    | <u>125.39</u>    | <u>115.15</u>    | <u>120.28</u>    |
| - R - EUR (Div)                     | €    | <u>120.42</u>    | <u>105.48</u>    | <u>105.09</u>    |
| - R - NOK                           | NOK  | <u>1,285.33</u>  | <u>1,189.64</u>  | <u>-</u>         |
| - R - USD                           | US\$ | <u>145.81</u>    | <u>135.38</u>    | <u>144.26</u>    |
| - R - USD (Div)                     | US\$ | <u>113.69</u>    | <u>100.64</u>    | <u>102.24</u>    |
| - S - CHF (BHedge)                  | CHF  | <u>-</u>         | <u>95.50</u>     | <u>101.92</u>    |
| - S - EUR                           | €    | <u>102.66</u>    | <u>95.12</u>     | <u>100.04</u>    |
| - S - EUR (BHedge)                  | €    | <u>-</u>         | <u>98.27</u>     | <u>-</u>         |
| - S - EUR (Div, BHedge)             | €    | <u>-</u>         | <u>101.63</u>    | <u>104.10</u>    |
| - S - USD                           | US\$ | <u>103.58</u>    | <u>97.04</u>     | <u>104.34</u>    |
| - X - EUR                           | €    | <u>99.85</u>     | <u>93.11</u>     | <u>-</u>         |
| - X - GBP                           | GBP  | <u>125.43</u>    | <u>117.59</u>    | <u>125.84</u>    |
| - X - USD                           | US\$ | <u>204.16</u>    | <u>192.49</u>    | <u>208.33</u>    |
| - Y - EUR (BHedge)                  | €    | <u>98.44</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - YF - GBP (BHedge)                 | GBP  | <u>98.68</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|  |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                                 |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>                   |      |                  |                  |                  |
| <b>High Yield Corporate Bond Fund</b>            |      |                  |                  |                  |
| - B - CHF  | CHF  | <u>122.84</u>    | <u>122.85</u>    | <u>131.55</u>    |
| - B - EUR  | €    | <u>142.34</u>    | <u>142.62</u>    | <u>153.40</u>    |
| - B - USD  | US\$ | <u>143.78</u>    | <u>145.39</u>    | <u>159.26</u>    |
| - C - CHF  | CHF  | <u>99.15</u>     | <u>98.92</u>     | <u>106.08</u>    |
| - C - EUR  | €    | <u>110.20</u>    | <u>110.81</u>    | <u>119.61</u>    |
| - C - EUR (Div)                                  | €    | <u>101.38</u>    | <u>95.76</u>     | <u>98.04</u>     |
| - C - GBP (Div)                                  | GBP  | <u>-</u>         | <u>101.06</u>    | <u>108.35</u>    |
| - C - USD  | US\$ | <u>99.34</u>     | <u>100.87</u>    | <u>110.86</u>    |
| - C - USD (Div)                                  | US\$ | <u>101.77</u>    | <u>97.50</u>     | <u>101.67</u>    |
| - D - GBP (QDiv)                                 | GBP  | <u>105.51</u>    | <u>100.40</u>    | <u>103.79</u>    |
| - DR - GBP (QDiv)                                | GBP  | <u>100.09</u>    | <u>94.99</u>     | <u>97.91</u>     |
| - I - EUR  | €    | <u>153.14</u>    | <u>153.51</u>    | <u>165.18</u>    |
| - I - GBP  | GBP  | <u>102.33</u>    | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - I - USD  | US\$ | <u>102.16</u>    | <u>103.35</u>    | <u>113.21</u>    |
| - Q - CHF  | CHF  | <u>-</u>         | <u>99.84</u>     | <u>107.21</u>    |
| - Q - EUR  | €    | <u>-</u>         | <u>100.25</u>    | <u>108.37</u>    |
| - Q - EUR (Div)                                  | €    | <u>-</u>         | <u>100.26</u>    | <u>105.38</u>    |
| - Q - GBP  | GBP  | <u>-</u>         | <u>100.54</u>    | <u>109.41</u>    |
| - Q - GBP (Div)                                  | GBP  | <u>-</u>         | <u>100.54</u>    | <u>106.03</u>    |
| - Q - USD  | US\$ | <u>-</u>         | <u>100.94</u>    | <u>111.08</u>    |
| - R - CHF  | CHF  | <u>128.70</u>    | <u>127.58</u>    | <u>135.94</u>    |
| - R - EUR  | €    | <u>146.63</u>    | <u>146.48</u>    | <u>157.08</u>    |
| - R - EUR (Div)                                  | €    | <u>108.42</u>    | <u>101.79</u>    | <u>103.53</u>    |
| - R - NOK  | NOK  | <u>1,590.87</u>  | <u>1,602.67</u>  | <u>1,735.75</u>  |
| - R - SEK  | SEK  | <u>1,407.41</u>  | <u>1,396.41</u>  | <u>1,488.99</u>  |
| - R - USD  | US\$ | <u>136.02</u>    | <u>137.13</u>    | <u>149.76</u>    |
| - R - USD (Div)                                  | US\$ | <u>105.71</u>    | <u>100.58</u>    | <u>104.19</u>    |
| - S - EUR  | €    | <u>102.52</u>    | <u>103.34</u>    | <u>111.82</u>    |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>                   |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market Absolute Return Bond Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| - B - EUR (Perf)                                 | €    | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>102.75</u>    |
| - I - CAD (Div)                                  | CAD  | <u>98.40</u>     | <u>97.39</u>     | <u>94.82</u>     |
| - I - EUR  | €    | <u>98.06</u>     | <u>99.27</u>     | <u>-</u>         |
| - I - EUR (Perf)                                 | €    | <u>107.58</u>    | <u>109.53</u>    | <u>-</u>         |
| - I - USD (Perf)                                 | US\$ | <u>98.44</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - M - EUR  | €    | <u>-</u>         | <u>107.28</u>    | <u>112.39</u>    |
| - R - GBP (Perf, Uneq)                           | GBP  | <u>96.35</u>     | <u>98.21</u>     | <u>-</u>         |
| - R - USD (Perf, Uneq)                           | US\$ | <u>96.33</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - X - EUR  | €    | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>101.92</u>    |
| - X - GBP  | GBP  | <u>99.54</u>     | <u>102.83</u>    | <u>109.83</u>    |
| - X - USD  | US\$ | <u>96.57</u>     | <u>99.86</u>     | <u>102.37</u>    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|  |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                                 |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds – BlueBay</b>                   |      |                  |                  |                  |
| <b>Investment Grade Euro Government</b>          |      |                  |                  |                  |
| <b>Bond Fund</b>                                 |      |                  |                  |                  |
| - B - EUR  | €    | <u>145.90</u>    | <u>158.80</u>    | <u>159.87</u>    |
| - B - GBP  | GBP  | <u>95.19</u>     | <u>104.33</u>    | <u>-</u>         |
| - B - USD  | US\$ | <u>130.66</u>    | <u>143.50</u>    | <u>147.09</u>    |
| - C - EUR  | €    | <u>96.43</u>     | <u>-</u>         | <u>100.72</u>    |
| - I - CHF  | CHF  | <u>-</u>         | <u>105.14</u>    | <u>-</u>         |
| - I - EUR  | €    | <u>146.57</u>    | <u>159.74</u>    | <u>161.02</u>    |
| - I - EUR (Div)                                  | €    | <u>116.43</u>    | <u>124.23</u>    | <u>122.74</u>    |
| - I - EUR (QDiv)                                 | €    | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>98.93</u>     |
| - I - USD  | US\$ | <u>-</u>         | <u>106.00</u>    | <u>108.78</u>    |
| - K - EUR  | €    | <u>94.21</u>     | <u>102.98</u>    | <u>104.12</u>    |
| - M - EUR  | €    | <u>112.85</u>    | <u>122.94</u>    | <u>123.88</u>    |
| - Q - EUR  | €    | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>100.17</u>    |
| - R - CHF  | CHF  | <u>-</u>         | <u>103.04</u>    | <u>102.83</u>    |
| - R - EUR  | €    | <u>113.04</u>    | <u>122.73</u>    | <u>123.25</u>    |
| - R - EUR (Div)                                  | €    | <u>97.59</u>     | <u>105.00</u>    | <u>-</u>         |
| - R - GBP  | GBP  | <u>112.21</u>    | <u>122.69</u>    | <u>124.14</u>    |
| - R - USD  | US\$ | <u>113.10</u>    | <u>123.94</u>    | <u>126.70</u>    |
| - S - EUR  | €    | <u>108.89</u>    | <u>118.98</u>    | <u>120.25</u>    |
| - S - GBP  | GBP  | <u>94.08</u>     | <u>103.54</u>    | <u>-</u>         |
| - X - GBP  | GBP  | <u>131.78</u>    | <u>145.21</u>    | <u>148.12</u>    |
| - X - USD  | US\$ | <u>122.90</u>    | <u>135.73</u>    | <u>139.86</u>    |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>                   |      |                  |                  |                  |
| <b>Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| - B - CHF  | CHF  | <u>100.40</u>    | <u>106.95</u>    | <u>109.16</u>    |
| - B - EUR  | €    | <u>109.96</u>    | <u>118.04</u>    | <u>121.30</u>    |
| - B - GBP  | GBP  | <u>103.48</u>    | <u>111.86</u>    | <u>115.77</u>    |
| - B - USD  | US\$ | <u>131.02</u>    | <u>141.95</u>    | <u>148.48</u>    |
| - C - EUR  | €    | <u>-</u>         | <u>102.60</u>    | <u>105.67</u>    |
| - I - EUR  | €    | <u>146.58</u>    | <u>157.56</u>    | <u>162.10</u>    |
| - I - EUR (Div)                                  | €    | <u>103.24</u>    | <u>108.56</u>    | <u>109.44</u>    |
| - I - NOK  | NOK  | <u>1,090.52</u>  | <u>1,185.70</u>  | <u>1,234.91</u>  |
| - I - USD  | US\$ | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>101.96</u>    |
| - M - EUR  | €    | <u>112.92</u>    | <u>121.33</u>    | <u>124.78</u>    |
| - Q - CHF  | CHF  | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>99.41</u>     |
| - Q - EUR  | €    | <u>-</u>         | <u>102.65</u>    | <u>105.77</u>    |
| - Q - EUR (Div)                                  | €    | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>102.71</u>    |
| - R - EUR  | €    | <u>146.02</u>    | <u>156.36</u>    | <u>160.26</u>    |
| - R - EUR (Div)                                  | €    | <u>112.51</u>    | <u>117.84</u>    | <u>118.33</u>    |
| - R - GBP  | GBP  | <u>104.27</u>    | <u>112.43</u>    | <u>-</u>         |
| - R - NOK  | NOK  | <u>1,074.21</u>  | <u>1,160.59</u>  | <u>1,200.99</u>  |
| - R - USD  | US\$ | <u>129.97</u>    | <u>140.47</u>    | <u>146.56</u>    |
| - S - EUR  | €    | <u>112.04</u>    | <u>120.66</u>    | <u>124.40</u>    |
| - X - EUR  | €    | <u>95.01</u>     | <u>102.55</u>    | <u>105.99</u>    |
| - X - GBP  | GBP  | <u>153.51</u>    | <u>166.81</u>    | <u>173.48</u>    |
| - X - USD  | US\$ | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>101.94</u>    |
| - Y - EUR  | €    | <u>112.36</u>    | <u>104.40</u>    | <u>-</u>         |
| - YF - GBP                                       | GBP  | <u>112.80</u>    | <u>104.72</u>    | <u>-</u>         |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|                                    |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                   |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>     |      |                  |                  |                  |
| <b>Global High Yield Bond Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| - B - CHF                          | CHF  | -                | -                | 100.80           |
| - B - EUR                          | €    | 129.28           | 128.69           | 138.11           |
| - B - EUR (Div)                    | €    | -                | 99.81            | 103.22           |
| - B - GBP                          | GBP  | -                | 100.46           | 108.75           |
| - B - USD                          | US\$ | 132.48           | 133.07           | 145.37           |
| - B - USD (Div)                    | US\$ | 101.86           | 95.94            | 99.08            |
| - B - USD (MDiv)                   | US\$ | 94.44            | -                | -                |
| - C - CHF                          | CHF  | -                | 101.54           | -                |
| - C - EUR                          | €    | -                | 100.21           | 107.76           |
| - C - EUR (Div)                    | €    | -                | 101.57           | 105.95           |
| - C - GBP (Div)                    | GBP  | 99.01            | 98.89            | 100.66           |
| - C - USD                          | US\$ | 110.38           | 111.20           | 121.79           |
| - C - USD (Div)                    | US\$ | 98.74            | 99.01            | 102.61           |
| - D - GBP (QDiv)                   | GBP  | 99.92            | 94.34            | 96.68            |
| - DR - GBP (QDiv)                  | GBP  | 97.35            | 91.51            | 93.27            |
| - I - CAD                          | CAD  | 115.27           | -                | -                |
| - I - CAD (Div)                    | CAD  | 100.01           | 90.80            | -                |
| - I - EUR                          | €    | 124.02           | 123.52           | 132.58           |
| - I - EUR (Div)                    | €    | 105.45           | 97.89            | 99.34            |
| - I - EUR (Perf)                   | €    | 111.56           | 111.60           | 120.22           |
| - I - GBP                          | GBP  | 125.47           | 125.80           | 136.23           |
| - I - GBP (MDiv)                   | GBP  | -                | -                | 99.16            |
| - I - NOK                          | NOK  | 1,084.47         | 1,092.22         | 1,188.88         |
| - I - USD                          | US\$ | 131.03           | 131.66           | 143.89           |
| - I - USD (Div)                    | US\$ | 99.63            | 93.84            | 96.95            |
| - I - USD (Perf)                   | US\$ | 118.40           | 119.45           | -                |
| - M - GBP                          | GBP  | 108.60           | -                | -                |
| - M - GBP (MDiv)                   | GBP  | -                | -                | 100.55           |
| - Q - EUR                          | €    | -                | 100.39           | 108.11           |
| - Q - EUR (Div)                    | €    | -                | 100.02           | 103.82           |
| - Q - GBP                          | GBP  | -                | -                | 101.65           |
| - Q - GBP (Div)                    | GBP  | -                | 101.01           | 104.02           |
| - Q - USD                          | US\$ | -                | 104.95           | 115.04           |
| - QQ - USD (Div)                   | US\$ | -                | 99.05            | 102.82           |
| - R - EUR                          | €    | 121.58           | 120.44           | 128.59           |
| - R - EUR (Div)                    | €    | -                | 99.19            | 105.62           |
| - R - NOK                          | NOK  | 1,301.33         | 1,299.87         | 1,402.66         |
| - R - USD                          | US\$ | 123.35           | 123.27           | 133.98           |
| - S - EUR                          | €    | 100.73           | 100.81           | 108.63           |
| - S - GBP                          | GBP  | 98.78            | 99.52            | 108.17           |
| - S - GBP (Div)                    | GBP  | -                | 102.57           | 109.35           |
| - S - USD                          | US\$ | 101.13           | 102.07           | 111.99           |
| - S - USD (QDiv)                   | US\$ | -                | -                | 100.03           |
| - X - EUR                          | €    | 100.07           | 100.64           | 109.08           |
| - X - GBP                          | GBP  | 138.94           | 140.70           | 153.75           |
| - X - USD                          | US\$ | 138.99           | 141.07           | 155.61           |
| - Y - EUR                          | €    | 99.03            | -                | -                |
| - YF - GBP                         | GBP  | 99.17            | -                | -                |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|   |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                        |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>          |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market Investment Grade</b> |      |                  |                  |                  |
| <b>Corporate Bond Fund</b>              |      |                  |                  |                  |
| - B - EUR                               | €    | <u>116.24</u>    | <u>120.41</u>    | <u>121.50</u>    |
| - B - USD                               | US\$ | <u>113.56</u>    | <u>118.74</u>    | <u>122.06</u>    |
| - I - EUR                               | €    | <u>120.55</u>    | <u>124.92</u>    | <u>126.10</u>    |
| - I - EUR (Div)                         | €    | <u>106.24</u>    | <u>104.21</u>    | <u>100.73</u>    |
| - I - USD                               | US\$ | <u>99.24</u>     | <u>103.81</u>    | -                |
| - I - USD (Perf)                        | US\$ | <u>99.29</u>     | -                | -                |
| - M - EUR                               | €    | -                | <u>101.88</u>    | <u>102.79</u>    |
| - R - EUR                               | €    | <u>116.08</u>    | <u>119.63</u>    | <u>120.10</u>    |
| - R - EUR (Div)                         | €    | -                | <u>101.02</u>    | <u>101.19</u>    |
| - R - USD                               | US\$ | <u>116.15</u>    | -                | -                |
| - X - EUR                               | €    | <u>103.05</u>    | <u>107.79</u>    | <u>109.91</u>    |
| - X - GBP                               | GBP  | <u>118.07</u>    | <u>124.68</u>    | <u>128.22</u>    |
| - X - USD                               | US\$ | -                | <u>103.53</u>    | <u>107.53</u>    |
| - Y - USD                               | US\$ | <u>108.89</u>    | <u>115.05</u>    | -                |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|   |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                                  |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>                    |      |                  |                  |                  |
| <b>Investment Grade Absolute Return Bond Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| - B - CHF   | CHF  | <u>103.19</u>    | <u>97.18</u>     | <u>100.67</u>    |
| - B - EUR   | €    | <u>118.15</u>    | <u>112.14</u>    | <u>116.89</u>    |
| - B - EUR (Div)                                   | €    | <u>99.94</u>     | <u>92.49</u>     | <u>94.34</u>     |
| - B - EUR (Perf)                                  | €    | <u>105.26</u>    | <u>100.30</u>    | <u>104.97</u>    |
| - B - GBP   | GBP  | <u>108.58</u>    | <u>103.69</u>    | <u>108.80</u>    |
| - B - USD   | US\$ | <u>112.79</u>    | <u>108.03</u>    | <u>114.56</u>    |
| - C - EUR   | €    | <u>103.96</u>    | <u>98.92</u>     | <u>103.38</u>    |
| - C - EUR (Div)                                   | €    | <u>98.23</u>     | <u>91.14</u>     | <u>93.19</u>     |
| - C - GBP   | GBP  | <u>99.20</u>     | <u>94.99</u>     | <u>99.94</u>     |
| - C - GBP (Div)                                   | GBP  | <u>101.10</u>    | <u>94.45</u>     | <u>96.89</u>     |
| - C - USD   | US\$ | <u>101.60</u>    | <u>97.47</u>     | <u>103.63</u>    |
| - C - USD (Div)                                   | US\$ | <u>101.45</u>    | <u>95.14</u>     | <u>98.97</u>     |
| - D - GBP (QDiv)                                  | GBP  | <u>109.68</u>    | <u>102.51</u>    | <u>104.99</u>    |
| - DR - GBP (QDiv)                                 | GBP  | <u>102.10</u>    | <u>94.91</u>     | <u>96.81</u>     |
| - I - AUD   | AUD  | <u>101.67</u>    | -                | -                |
| - I - CAD   | CAD  | <u>99.29</u>     | <u>95.11</u>     | -                |
| - I - CAD (Div)                                   | CAD  | <u>102.88</u>    | <u>95.90</u>     | <u>99.01</u>     |
| - I - CHF   | CHF  | <u>99.92</u>     | <u>94.19</u>     | <u>97.65</u>     |
| - I - EUR   | €    | <u>118.21</u>    | <u>112.31</u>    | <u>117.22</u>    |
| - I - EUR (Div)                                   | €    | <u>101.68</u>    | <u>94.20</u>     | <u>96.18</u>     |
| - I - EUR (Perf)                                  | €    | <u>105.64</u>    | <u>100.77</u>    | <u>105.56</u>    |
| - I - GBP   | GBP  | <u>103.08</u>    | <u>98.55</u>     | <u>103.54</u>    |
| - I - GBP (Perf)                                  | GBP  | -                | -                | <u>103.50</u>    |
| - I - NOK   | NOK  | <u>1,003.51</u>  | <u>964.39</u>    | <u>1,018.77</u>  |
| - I - SGD   | SGD  | <u>100.37</u>    | <u>96.71</u>     | -                |
| - I - SGD (Perf)                                  | SGD  | -                | <u>100.77</u>    | <u>105.62</u>    |
| - I - USD   | US\$ | <u>108.10</u>    | <u>103.61</u>    | <u>110.00</u>    |
| - I - USD (Div)                                   | US\$ | <u>105.07</u>    | <u>98.36</u>     | <u>102.13</u>    |
| - I - USD (Perf)                                  | US\$ | -                | <u>100.79</u>    | <u>106.37</u>    |
| - K - EUR (QDiv)                                  | €    | -                | <u>100.12</u>    | <u>100.02</u>    |
| - M - EUR   | €    | <u>102.19</u>    | <u>97.05</u>     | <u>101.22</u>    |
| - M - GBP   | GBP  | <u>100.60</u>    | <u>96.21</u>     | <u>100.98</u>    |
| - M - USD   | US\$ | <u>102.73</u>    | <u>98.41</u>     | <u>104.11</u>    |
| - Q - EUR   | €    | <u>98.80</u>     | <u>94.11</u>     | <u>98.45</u>     |
| - R - CHF   | CHF  | <u>100.53</u>    | <u>94.18</u>     | <u>97.06</u>     |
| - R - EUR   | €    | <u>108.82</u>    | <u>102.76</u>    | <u>106.58</u>    |
| - R - EUR (Div)                                   | €    | <u>100.26</u>    | <u>92.31</u>     | <u>93.68</u>     |
| - R - NOK   | NOK  | <u>1,050.86</u>  | -                | -                |
| - R - USD   | US\$ | <u>109.40</u>    | <u>104.22</u>    | <u>109.96</u>    |
| - R - USD (Div)                                   | US\$ | <u>97.89</u>     | <u>91.10</u>     | <u>94.04</u>     |
| - S - CHF (Div)                                   | CHF  | <u>99.64</u>     | <u>92.71</u>     | <u>94.40</u>     |
| - S - EUR   | €    | <u>101.23</u>    | <u>96.52</u>     | <u>101.08</u>    |
| - S - EUR (Div)                                   | €    | <u>99.88</u>     | <u>93.53</u>     | <u>100.47</u>    |
| - S - GBP   | GBP  | <u>101.68</u>    | <u>97.53</u>     | <u>102.83</u>    |
| - S - GBP (Div)                                   | GBP  | <u>100.64</u>    | <u>94.96</u>     | <u>97.64</u>     |
| - S - JPY   | JPY  | <u>9,927.18</u>  | <u>9,454.44</u>  | <u>9,914.32</u>  |
| - S - USD   | US\$ | <u>100.61</u>    | <u>96.77</u>     | <u>103.10</u>    |
| - X - GBP   | GBP  | <u>124.44</u>    | <u>120.11</u>    | <u>127.37</u>    |
| - X - USD   | US\$ | <u>107.75</u>    | <u>104.25</u>    | <u>111.73</u>    |
| - Y - CAD (Div)                                   | CAD  | <u>99.76</u>     | <u>96.32</u>     | <u>100.45</u>    |
| - Y - EUR   | €    | <u>103.42</u>    | <u>99.19</u>     | <u>104.50</u>    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|  |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                             |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>               |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market High Yield Corporate</b>  |      |                  |                  |                  |
| <b>Bond Fund</b>                             |      |                  |                  |                  |
| - B - EUR                                    | €    | <u>102.30</u>    | <u>105.48</u>    | <u>115.84</u>    |
| - B - USD                                    | US\$ | <u>102.50</u>    | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - I - CHF                                    | CHF  | <u>95.67</u>     | <u>98.01</u>     | <u>107.14</u>    |
| - I - EUR                                    | €    | <u>116.76</u>    | <u>120.43</u>    | <u>132.33</u>    |
| - I - GBP                                    | GBP  | <u>97.27</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - I - USD                                    | US\$ | <u>111.58</u>    | <u>116.13</u>    | <u>-</u>         |
| - I - USD (Div)                              | US\$ | <u>94.38</u>     | <u>89.41</u>     | <u>90.31</u>     |
| - I - USD (Perf)                             | US\$ | <u>119.74</u>    | <u>125.11</u>    | <u>140.54</u>    |
| - R - EUR                                    | €    | <u>95.22</u>     | <u>97.70</u>     | <u>106.79</u>    |
| - R - EUR (Div)                              | €    | <u>88.79</u>     | <u>82.28</u>     | <u>81.12</u>     |
| - R - SGD (MDiv)                             | SGD  | <u>85.22</u>     | <u>79.83</u>     | <u>79.85</u>     |
| - R - USD                                    | US\$ | <u>108.32</u>    | <u>112.13</u>    | <u>124.78</u>    |
| - R - USD (Div)                              | US\$ | <u>92.91</u>     | <u>87.48</u>     | <u>87.84</u>     |
| - S - GBP                                    | GBP  | <u>102.68</u>    | <u>107.24</u>    | <u>-</u>         |
| - X - GBP                                    | GBP  | <u>116.95</u>    | <u>123.29</u>    | <u>138.73</u>    |
| - X - USD                                    | US\$ | <u>101.78</u>    | <u>105.92</u>    | <u>120.30</u>    |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>               |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market Convertible Bond Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| <b>(liquidiert am 3. Februar 2017)</b>       |      |                  |                  |                  |
| - B - EUR                                    | €    | <u>115.24</u>    | <u>105.98</u>    | <u>-</u>         |
| - B - GBP                                    | GBP  | <u>98.34</u>     | <u>90.97</u>     | <u>-</u>         |
| - B - USD                                    | US\$ | <u>116.37</u>    | <u>108.19</u>    | <u>-</u>         |
| - D - GBP (QDiv)                             | GBP  | <u>103.37</u>    | <u>91.99</u>     | <u>-</u>         |
| - I - EUR                                    | €    | <u>108.15</u>    | <u>99.51</u>     | <u>-</u>         |
| - I - USD                                    | US\$ | <u>116.49</u>    | <u>108.34</u>    | <u>-</u>         |
| - R - EUR                                    | €    | <u>113.69</u>    | <u>104.03</u>    | <u>-</u>         |
| - R - USD                                    | US\$ | <u>114.83</u>    | <u>106.23</u>    | <u>-</u>         |
| - X - EUR                                    | €    | <u>110.51</u>    | <u>102.68</u>    | <u>-</u>         |
| - X - GBP                                    | GBP  | <u>119.65</u>    | <u>111.82</u>    | <u>-</u>         |
| - X - USD                                    | US\$ | <u>111.30</u>    | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>               |      |                  |                  |                  |
| <b>Global Investment Grade Convertible</b>   |      |                  |                  |                  |
| <b>Bond Fund</b>                             |      |                  |                  |                  |
| - B - USD                                    | US\$ | <u>111.35</u>    | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - I - EUR                                    | €    | <u>114.16</u>    | <u>107.38</u>    | <u>116.58</u>    |
| - I - EUR (Div)                              | €    | <u>130.28</u>    | <u>119.43</u>    | <u>124.87</u>    |
| - I - USD                                    | US\$ | <u>124.91</u>    | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| - R - EUR                                    | €    | <u>113.67</u>    | <u>106.40</u>    | <u>114.96</u>    |
| - S - GBP                                    | GBP  | <u>105.12</u>    | <u>99.56</u>     | <u>-</u>         |
| - X - EUR                                    | €    | <u>103.11</u>    | <u>97.77</u>     | <u>106.98</u>    |
| - X - GBP                                    | GBP  | <u>126.91</u>    | <u>120.71</u>    | <u>133.20</u>    |
| - X - USD                                    | US\$ | <u>103.18</u>    | <u>98.48</u>     | <u>109.73</u>    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|  |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                                   |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>                     |      |                  |                  |                  |
| <b>Global Investment Grade Corporate Bond Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| - B - EUR  | €    | <u>112.93</u>    | <u>116.04</u>    | <u>120.21</u>    |
| - B - USD  | US\$ | <u>114.03</u>    | <u>118.34</u>    | <u>124.94</u>    |
| - C - EUR  | €    | <u>97.07</u>     | <u>99.83</u>     | -                |
| - C - EUR - (Div)                                  | €    | -                | -                | <u>101.52</u>    |
| - C - GBP  | GBP  | <u>97.22</u>     | <u>100.91</u>    | -                |
| - C - USD  | US\$ | <u>97.16</u>     | <u>100.92</u>    | <u>106.65</u>    |
| - I - EUR  | €    | <u>113.64</u>    | <u>116.86</u>    | <u>121.20</u>    |
| - I - EUR (Div)                                    | €    | <u>105.40</u>    | <u>104.19</u>    | <u>104.88</u>    |
| - I - GBP  | GBP  | <u>103.99</u>    | <u>107.94</u>    | <u>112.88</u>    |
| - I - GBP (QDiv)                                   | GBP  | -                | -                | <u>100.85</u>    |
| - I - USD  | US\$ | <u>114.31</u>    | <u>118.75</u>    | <u>125.47</u>    |
| - M - EUR  | €    | <u>97.64</u>     | <u>100.37</u>    | <u>104.05</u>    |
| - M - USD  | US\$ | -                | -                | <u>103.89</u>    |
| - Q - CHF (QDiv)                                   | CHF  | -                | <u>98.74</u>     | <u>98.85</u>     |
| - Q - EUR (Div)                                    | €    | -                | <u>103.31</u>    | <u>104.16</u>    |
| - Q - GBP (QDiv)                                   | GBP  | -                | <u>104.72</u>    | <u>106.20</u>    |
| - R - EUR  | €    | <u>100.18</u>    | <u>102.65</u>    | <u>106.13</u>    |
| - R - USD  | US\$ | <u>100.49</u>    | -                | -                |
| - X - GBP  | GBP  | <u>111.28</u>    | <u>116.00</u>    | <u>121.81</u>    |
| - X - USD  | US\$ | <u>110.90</u>    | <u>103.78</u>    | <u>110.10</u>    |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>                     |      |                  |                  |                  |
| <b>Total Return Credit Fund</b>                    |      |                  |                  |                  |
| - B - USD  | US\$ | <u>100.43</u>    | <u>99.06</u>     | <u>106.61</u>    |
| - C - CAD (QDiv)                                   | CAD  | -                | -                | <u>99.60</u>     |
| - C - EUR  | €    | <u>98.88</u>     | <u>96.99</u>     | <u>102.77</u>    |
| - C - EUR (QDiv)                                   | €    | <u>100.17</u>    | <u>93.45</u>     | <u>93.57</u>     |
| - C - GBP  | GBP  | <u>100.79</u>    | <u>99.41</u>     | <u>106.28</u>    |
| - C - GBP (QDiv)                                   | GBP  | <u>97.52</u>     | <u>91.31</u>     | <u>92.23</u>     |
| - C - USD  | US\$ | <u>100.56</u>    | <u>99.48</u>     | <u>107.39</u>    |
| - C - USD (QDiv)                                   | US\$ | <u>97.42</u>     | <u>91.65</u>     | <u>93.45</u>     |
| - I - AUD  | AUD  | <u>105.62</u>    | <u>105.60</u>    | <u>114.38</u>    |
| - I - EUR  | €    | <u>102.82</u>    | <u>100.57</u>    | <u>106.28</u>    |
| - I - GBP  | GBP  | <u>100.97</u>    | <u>99.32</u>     | <u>106.00</u>    |
| - I - NOK  | NOK  | <u>1,021.50</u>  | <u>1,008.93</u>  | <u>1,081.23</u>  |
| - I - USD  | US\$ | <u>100.68</u>    | <u>99.35</u>     | <u>106.94</u>    |
| - M - NOK  | NOK  | -                | -                | <u>1,001.52</u>  |
| - R - USD  | US\$ | <u>100.17</u>    | <u>98.50</u>     | <u>105.71</u>    |
| - S - GBP  | GBP  | <u>99.98</u>     | <u>98.77</u>     | -                |
| - S - USD  | US\$ | <u>99.92</u>     | <u>99.05</u>     | -                |
| - X - GBP  | GBP  | <u>102.03</u>    | <u>101.57</u>    | <u>109.62</u>    |
| - X - USD  | US\$ | <u>101.83</u>    | <u>101.69</u>    | <u>110.81</u>    |
| - Y - CAD (Div)                                    | CAD  | <u>100.12</u>    | <u>99.15</u>     | <u>102.44</u>    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|  |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                                   |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>                     |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market Local Currency Corporate</b>    |      |                  |                  |                  |
| <b>Bond Fund</b>                                   |      |                  |                  |                  |
| - B - USD (Perf)                                   | US\$ | -                | -                | 101.76           |
| - I - GBP  | GBP  | 91.85            | -                | -                |
| - I - USD  | US\$ | 85.83            | 83.11            | 89.44            |
| - K - USD (Perf)                                   | US\$ | -                | -                | 108.61           |
| - M - EUR  | €    | -                | -                | 105.03           |
| - X - EUR  | €    | -                | -                | 101.79           |
| - X - GBP  | GBP  | 102.56           | 100.10           | 108.34           |
| - X - USD  | US\$ | 102.69           | 104.76           | 114.64           |
| - Y - EUR  | €    | -                | 105.62           | -                |
| - Y - GBP  | GBP  | -                | 105.59           | -                |
| - Y - USD  | US\$ | -                | 103.06           | 112.79           |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>                     |      |                  |                  |                  |
| <b>Financial Capital Bond Fund</b>                 |      |                  |                  |                  |
| - B - EUR  | €    | 98.51            | -                | -                |
| - B - USD  | US\$ | 99.88            | 99.59            | 120.77           |
| - C - GBP  | GBP  | -                | 99.10            | 119.23           |
| - C - USD  | US\$ | -                | 100.89           | 122.52           |
| - I - EUR  | €    | 104.03           | -                | -                |
| - I - USD  | US\$ | 104.20           | 103.95           | 126.12           |
| - K - EUR  | €    | -                | -                | 100.91           |
| - K - USD  | US\$ | -                | -                | 100.94           |
| - K - GBP (Div)                                    | GBP  | -                | -                | 106.48           |
| - M - EUR  | €    | -                | 103.88           | 123.72           |
| - Q - EUR  | €    | 98.47            | 97.67            | 116.61           |
| - Q - USD  | US\$ | -                | 97.32            | 118.33           |
| - R - EUR  | €    | -                | -                | 99.98            |
| - R - EUR (Div)                                    | €    | -                | -                | 108.84           |
| - R - USD  | US\$ | 104.08           | 103.25           | 124.59           |
| - R - USD (Div)                                    | US\$ | -                | -                | 109.89           |
| - S - EUR  | €    | 104.21           | 103.47           | 123.65           |
| - S - USD  | US\$ | 102.34           | -                | -                |
| - X - EUR  | €    | 99.03            | 98.97            | 119.02           |
| - X - GBP  | GBP  | 99.21            | 99.68            | 120.92           |
| - X - USD  | US\$ | 99.14            | 99.88            | 122.32           |
| - XF - GBP   | GBP  | 104.80           | 105.31           | 127.77           |
| - Y - EUR  | €    | -                | 97.49            | -                |
| - YF - GBP   | GBP  | -                | 97.83            | -                |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>                     |      |                  |                  |                  |
| <b>Investment Grade Global Aggregate Bond Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| - I - EUR (BHedge)                                 | €    | -                | -                | 100.85           |
| - I - NOK  | NOK  | -                | -                | 1,028.33         |
| - M - NOK (BHedge)                                 | NOK  | -                | -                | 1,005.18         |
| - Q - JPY (BHedge)                                 | JPY  | 9,801.00         | 10,202.00        | 10,506.77        |
| <b>BlueBay Funds – BlueBay</b>                     |      |                  |                  |                  |
| <b>Emerging Market Aggregate Bond Fund</b>         |      |                  |                  |                  |
| - B - GBP  | GBP  | -                | 105.89           | -                |
| - B - USD  | US\$ | -                | 106.08           | 113.05           |
| - I - USD  | US\$ | -                | 105.95           | 113.01           |
| - M - EUR  | €    | -                | 108.69           | -                |
| - R - USD  | US\$ | -                | 105.49           | 112.18           |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

|  |      | 30. Juni<br>2015 | 30. Juni<br>2016 | 30. Juni<br>2017 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Teilfonds</b>                           |      |                  |                  |                  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>             |      |                  |                  |                  |
| <b>Global Sovereign Opportunities Fund</b> |      |                  |                  |                  |
| - C - EUR (Perf, Uneq)                     | €    | -                | -                | 100.91           |
| - C - USD                                  | US\$ | -                | -                | 106.82           |
| - C - USD (Perf, Uneq)                     | US\$ | -                | -                | 100.86           |
| - I - CAD (Div)                            | CAD  | -                | -                | 101.32           |
| - I - EUR                                  | €    | -                | 100.74           | 113.57           |
| - I - EUR (Perf)                           | €    | -                | -                | 100.05           |
| - I - SEK                                  | SEK  | -                | -                | 1,019.71         |
| - I - SEK (Perf)                           | SEK  | -                | -                | 1,030.09         |
| - I - USD                                  | US\$ | -                | 101.58           | 116.37           |
| - I - USD (Perf)                           | US\$ | -                | -                | 100.27           |
| - M - EUR                                  | €    | -                | 101.22           | 114.06           |
| - M - EUR (Perf, Uneq)                     | €    | -                | -                | 100.53           |
| - Q - EUR (Perf, Uneq)                     | €    | -                | -                | 98.53            |
| - Q - SEK (Perf, Uneq)                     | SEK  | -                | -                | 1,021.96         |
| - X - EUR                                  | €    | -                | 101.18           | 115.15           |
| - X - GBP                                  | GBP  | -                | 101.32           | 116.35           |
| - X - USD                                  | US\$ | -                | 101.53           | 117.42           |
| - Y - CAD (Div)                            | CAD  | -                | -                | 99.46            |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay</b>             |      |                  |                  |                  |
| <b>Global High Yield ESG Bond Fund</b>     |      |                  |                  |                  |
| <b>(aufgelegt am 8. Februar 2017)</b>      |      |                  |                  |                  |
| - I - NOK                                  | NOK  | -                | -                | 1,019.96         |
| - I - USD                                  | US\$ | -                | -                | 102.24           |

# BlueBay Funds

## Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

### 1 Allgemeine Informationen

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

Die SICAV bietet verschiedene Anlagemöglichkeiten, die zurzeit aus vierundzwanzig Teilfonds bestehen (jeweils der „Teilfonds“, zusammen die „Teilfonds“):

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 Investment Grade Libor Fund (liquidiert am 15. Mai 2017),  
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 (liquidiert am 3. Februar 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 (aufgelegt am 8. Februar 2017).

Die Teilfonds unterscheiden sich hauptsächlich durch ihre spezifische Anlagepolitik und ihre spezifischen Anlageziele. Die SICAV bietet verschiedene Aktienklassen an. Detaillierte Informationen zu diesen Aktienklassen können dem Verkaufsprospekt der SICAV entnommen werden. Die Aktienklassen, die derzeit im Umlauf sind oder im Verlauf des Jahres im Umlauf waren, sind in den Statistischen Angaben auf den Seiten 217 bis 280 aufgeführt.

### 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der zusammengefasste Jahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung zusammengefasster Abschlüsse sowie allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für OGAW erstellt.

Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze der SICAV:

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

## 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### a) Bewertung von Vermögenswerten

Der Wert von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten sowie von sonstigen Vermögenswerten, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Schlusskurses ermittelt. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie sonstige Vermögenswerte, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden in einer Weise bewertet, die so weit wie möglich jener Methode entspricht, die zur Bewertung börsennotierter Wertpapiere verwendet wird. Der Wert nicht börsennotierter Vermögenswerte oder Vermögenswerte, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen Markt börsennotiert oder nicht börsennotiert sind und für die kein Bewertungskurs ermittelt werden kann, oder Vermögenswerte, für die die Börsennotierung den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, kann vom Verwaltungsrat der SICAV nach einer vorsichtigen Einschätzung und unter Anwendung der gebotenen Sorgfalt auf Grundlage der zu erwartenden Kauf- und Verkaufspreise ermittelt werden. Aktien oder Anteile von zugrunde liegenden offenen Organismen für gemeinsame Anlagen (die „OGA“) werden mit ihrem letzten ermittelten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, oder es wird, falls ein solcher Preis nicht dem angemessenen Marktwert eines solchen Vermögenswerts entspricht, der Preis auf einer fairen und angemessenen Basis durch den Verwaltungsrat der SICAV ermittelt. Anteile oder Aktien geschlossener OGA werden zu ihrem letzten verfügbaren Wert am Aktienmarkt bewertet.

Liquide Mittel können zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder auf Grundlage ihres Restbuchwertes bewertet werden. Alle anderen Vermögenswerte können, sofern es in der Praxis möglich ist, auf die gleiche Weise bewertet werden.

Der Verwaltungsrat der SICAV kann die Anwendung der Restbuchwertmethode (amortized cost method) zur Bewertung von kurzfristigen übertragbaren Schuldtiteln für bestimmte Teilfonds genehmigen. Diese Methode besteht darin, ein Wertpapier entsprechend seinen Kosten zu bewerten und anschließend eine konstante Abschreibung bis zur Fälligkeit sämtlicher Abschläge oder Aufschläge anzunehmen, unabhängig vom Einfluss der Zinsschwankungen auf den Marktwert des Wertpapiers oder sonstigen Instruments. Diese Methode bietet zwar Sicherheit bei der Bewertung, es kann jedoch dabei zu Jahren kommen, in denen der durch die Bewertung zum Restbuchwert ermittelte Wert höher oder niedriger ist als der Preis, den der Teilfonds erzielen würde, wenn er die betreffenden Wertpapiere verkaufen würde.

Einige der Wertpapiere des Teilfonds werden unter Verwendung der „Dirty Price“-Methode bewertet. Der notierte Kurs dieser Wertpapiere umfasst den gegenwärtigen Wert aller ihrer zukünftigen Cashflows, inklusive aller zum nächsten Couponzahlungstag anfallenden Zinsen. Alle auf diese Weise bewerteten Wertpapiere werden unter Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen mit einem „Ω“ gekennzeichnet.

### b) Devisenterminkontrakte

Offene Devisenterminkontrakte werden auf der Basis der Devisenterminsätze am entsprechenden Bewertungstag bewertet.

Als Liquidationswert von Devisenterminkontrakten, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, gilt deren Nettoliquidationswert, der gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrats der SICAV der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsequent für Kontrakte dieser Art geltenden Grundlage ermittelt wird.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen. Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) beinhalten Nettogewinne aus Verträgen, die abgeschlossen oder durch andere Verträge glattgestellt wurden. Die SICAV bietet ferner Absicherungen für die einzelnen Aktienklassen an. Alle Wertanstiege/(-rückgänge) aus der Absicherung einzelner Aktienklassen werden einzig der entsprechenden Aktienklasse zugeordnet.

## 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### c) Finanzterminkontrakte

Geht die SICAV einen Finanzterminkontrakt ein, muss sie bei ihrem entsprechenden Broker einen Geldbetrag hinterlegen, der der anfänglichen Einschusszahlung entspricht, die vom Broker oder der Börse festgelegt wurde. Finanzterminkontrakte werden auf Basis der täglichen Abwicklungskurse bewertet, die von der Börse festgelegt werden, an der sie gehandelt werden. Die SICAV und der Broker vereinbaren, einen Geldbetrag in Höhe der täglichen Schwankungen des Wertes des Finanzterminkontraktes auszutauschen (die „Änderungsmarge“).

Wertveränderungen offener Finanzterminkontrakte werden durch eine Marktpreisbewertung des Wertes des Kontrakts als unrealisierte Gewinne oder Verluste zum Datum der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung verbucht. Wird der Kontrakt geschlossen, wird die Differenz zwischen den durch die Schlusstransaktion erzielten Einkünften (oder Kosten) und den Kosten der ursprünglichen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens aufgeführt.

Der Liquidationswert von Finanzterminkontrakten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Abrechnungskurses dieser Kontrakte an der Börse und/oder dem geregelten Markt, an denen sie durch den Teilfonds gehandelt werden, ermittelt. Falls ein Finanzterminkontrakt nicht an dem Tag glattgestellt werden kann, auf den sich die Ermittlung des Nettovermögens bezieht, wird als Basis für die Ermittlung seines Liquidationswerts ein Wert zugrunde gelegt, den der Verwaltungsrat der SICAV für vernünftig und angemessen hält.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Finanzterminkontrakten“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Finanzterminkontrakten“ ausgewiesen.

### d) Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus dem Verkauf von Wertpapieren

Der realisierte Nettowertgewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren wird zu dem durchschnittlichen Anschaffungswert bewertet und in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens unter „Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen“ ausgewiesen.

### e) Umrechnung von Fremdwährungen

Der zusammengefasste Jahresbericht wurde in der Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds erstellt. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu dem am Datum der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung geltenden Wechselkurs in die Rechnungswährung umgerechnet.

Die zusammengefasste Nettovermögensaufstellung und die zusammengefasste und Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Veränderungen des Nettofondsvermögens der SICAV werden in Euro („€“) ausgewiesen, nachdem die entsprechenden Beträge aus der jeweiligen Rechnungswährung der einzelnen Teilfonds zu dem am Jahresende geltenden Wechselkurs umgerechnet wurden.

Eine Anpassung aus der Umrechnung von Fremdwährung in Höhe von € 201,163,020 ergibt sich aus der Umrechnung der Eröffnungsbilanz. Diese Umrechnungsmethode hat keinen Einfluss auf den Wert des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds.

Der Marktwert von Anlagen und anderen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die auf eine andere Währung lauten als die Rechnungswährung der Teilfonds, wurden zu dem am 30. Juni 2017 geltenden Wechselkurs umgerechnet. Die Kosten für Anlagen sowie Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung der Teilfonds, wurden zu den am Tag der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Der Währungsgewinn oder -verlust aus der Umrechnung dieser Posten fließt in die Bestimmung des Betriebsergebnisses mit ein.

## BlueBay Funds

### Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

#### 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

##### e) Umrechnung von Fremdwährungen (Fortsetzung)

Die nachstehend aufgeführten Wechselkurse zum € wurden zugrunde gelegt, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der folgenden Teilfonds am Jahresende umzurechnen: 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 und BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund:

| Währung                    | Satz     | Währung                     | Satz    |
|----------------------------|----------|-----------------------------|---------|
| Australischer Dollar (AUD) | 1.4869   | Neuseeland-Dollar (NZD)     | 1.5577  |
| Kanadischer Dollar (CAD)   | 1.4812   | Norwegische Krone (NOK)     | 9.5540  |
| Britisches Pfund (GBP)     | 0.8781   | Südafrikanischer Rand (ZAR) | 14.9441 |
| Ungarischer Forint (HUF)   | 309.1001 | Schwedische Krone (SEK)     | 9.6200  |
| Isländische Krone (ISK)    | 116.6498 | Schweizer Franken (CHF)     | 1.0922  |
| Japanischer Yen (JPY)      | 128.1522 | Türkische Lira (TRY)        | 4.0176  |
| Mexikanischer Peso (MXN)   | 20.6437  | US-Dollar (USD)             | 1.1406  |

Die nachstehend aufgeführten Wechselkurse zum US\$ wurden zugrunde gelegt, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der folgenden Teilfonds am Jahresende umzurechnen: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund, 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 Emerging Market Convertible Bond Fund (liquidiert am 3. Februar 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 und BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (aufgelegt am 8. Februar 2017):

| Währung                          | Satz        | Währung                      | Satz       |
|----------------------------------|-------------|------------------------------|------------|
| Argentinischer Peso (ARS)        | 16.6075     | Japanischer Yen (JPY)        | 112.3600   |
| Australischer Dollar (AUD)       | 1.3037      | Malaysischer Ringgit (MYR)   | 4.2927     |
| Brasilianischer Real (BRL)       | 3.3133      | Mexikanischer Peso (MXN)     | 18.0998    |
| Kanadischer Dollar (CAD)         | 1.2987      | Nigerianischer Naira (NGN)   | 365        |
| Chilenischer Peso (CLP)          | 664.7250    | Neuseeland-Dollar (NZD)      | 1.3657     |
| Chinesischer Yuan Hongkong (CNH) | 6.7805      | Norwegische Krone (NOK)      | 8.3767     |
| Chinesischer Yuan Renminbi (CNY) | 6.7795      | Peruanischer Nuevo Sol (PEN) | 3.2465     |
| Kolumbianischer Peso (COP)       | 3.055       | Polnischer Zloty (PLN)       | 3.7083     |
| Tschechische Krone (CZK)         | 22.8969     | Neuer Rumänischer Leu (RON)  | 3.9955     |
| Ägyptisches Pfund (EGP)          | 18.1200     | Russischer Rubel (RUB)       | 59.2688    |
| Euro (EUR)                       | 0.8768      | Singapur-Dollar (SGD)        | 1.3769     |
| Britisches Pfund (GBP)           | 0.7699      | Südafrikanischer Rand (ZAR)  | 13.1025    |
| Hongkong-Dollar (HKD)            | 7.8065      | Südkoreanischer Won (KRW)    | 1,144.1500 |
| Ungarischer Forint (HUF)         | 271.0097    | Schwedische Krone (SEK)      | 8.4346     |
| Isländische Krone (ISK)          | 102.2750    | Schweizer Franken (CHF)      | 0.9577     |
| Indische Rupie (INR)             | 64.6375     | Thailändischer Baht (THB)    | 33.9700    |
| Indonesische Rupie (IDR)         | 13,327.5000 | Türkische Lira (TRY)         | 3.5226     |
| Neuer israelischer Schekel (ILS) | 3.4897      | Uruguayischer Peso (UYU)     | 28.4170    |

## 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### f) Optionen

Die Teilfonds sind berechtigt, Call- und Put-Optionen zu zeichnen und anzukaufen. Wenn ein Teilfonds eine Option ankauft oder zeichnet, wird ein Betrag, der dem vom Teilfonds gezahlten (oder erhaltenen) Prämie entspricht, als Vermögenswert oder Verbindlichkeit derselben Höhe ausgewiesen. Für den Betrag des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit wird anschließend eine Marktpreisbewertung vorgenommen, die den aktuellen Marktwert der Option widerspiegelt. Wenn ein Wertpapier durch die Ausübung einer Option ge- oder verkauft wird, wird die dazugehörige gezahlte (oder erhaltene) Prämie dem erworbenen Wertpapier hinzugerechnet (oder von dem erworbenen Wertpapier abgezogen) bzw. von den Erlösen aus dem Verkauf des Wertpapiers abgezogen (oder zu den Erlösen hinzugerechnet). Läuft eine Option aus (oder nimmt ein Teilfonds eine abschließende Transaktion vor), realisiert der Teilfonds einen Gewinn oder einen Verlust aus der Option, der dem Betrag der erhaltenen oder gezahlten Prämien entspricht (oder einen Gewinn oder einen Verlust, der dem Betrag entspricht, um den die Kosten für den Abschluss der Transaktion die gezahlten oder erhaltenen Prämie übersteigen).

Als Liquidationswert von Optionen, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, gilt deren Nettoliquidationswert, der gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrats der SICAV auf einer konsequent für Kontrakte dieser Art geltenden Grundlage ermittelt wird. Der Liquidationswert von Optionen, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Abrechnungskurses dieser Kontrakte an der Börse und/oder dem geregelten Markt, an denen sie durch den Teilfonds gehandelt werden, ermittelt. Falls eine Option nicht an dem Tag glattgestellt werden kann, auf den sich die Ermittlung des Nettovermögens bezieht, wird als Basis für die Ermittlung ihres Liquidationswerts ein Wert zugrunde gelegt, den der Verwaltungsrat der SICAV für vernünftig und angemessen hält.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Optionen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Optionen“ ausgewiesen.

### g) Swaptions

Wenn ein Teilfonds eine Swaption schreibt (d.h. verkauft), wird ein Betrag in Höhe der von diesem Teilfonds vereinnahmten Prämie als Verbindlichkeit erfasst und anschließend an den aktuellen beizulegenden Zeitwert der geschriebenen Swaption angepasst. Vereinnahmte Prämien für geschriebene Swaptions, die ohne Ausübung verfallen, werden von den betreffenden Teilfonds am jeweiligen Verfalltag als realisierte Gewinne behandelt. Wird eine geschriebene Call-Swaption ausgeübt, wird die betreffende Prämie bei der Feststellung des realisierten Gewinns oder Verlusts den Erlösen aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Swaps hinzugefügt. Wird eine geschriebene Put-Swaption ausgeübt, reduziert die betreffende Prämie den Buchwert des gekauften Swaps.

Wenn ein Teilfonds eine Swaption kauft, wird ein Betrag in Höhe der von diesem Teilfonds bezahlten Prämie als Vermögenswert erfasst und anschließend an den aktuellen beizulegenden Zeitwert der gekauften Swaption angepasst. Gezahlte Prämien für gekaufte Swaptions, die ohne Ausübung verfallen, werden am jeweiligen Verfalltag als realisierte Verluste behandelt. Wird eine gekaufte Payer-Swaption ausgeübt, wird die betreffende Prämie bei der Feststellung, ob der jeweilige Teilfonds einen Gewinn oder einen Verlust realisiert hat, von den Erlösen aus dem zugrunde liegenden Swap abgezogen. Wird eine gekaufte Receiver-Swaption ausgeübt, wird die betreffende Prämie dem Buchwert der variabel verzinslichen Anlage hinzugefügt, für die der Swap abgeschlossen wurde.

Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) werden in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaptions“ bzw. „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Swaptions“ ausgewiesen.

### h) Credit Default Swap- und Credit Default Index Swap-Vereinbarungen

Eine Credit Default Swap-Vereinbarung ist ein bilateraler Finanzkontrakt, in deren Rahmen der Käufer der Absicherung eine Gebühr entrichtet, die normalerweise in jährlichen Basispunkten des Nominalwerts ausgedrückt wird, um als Gegenleistung dafür von dem Verkäufer der Absicherung beim Eintritt eines

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

## 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Kreditereignisses wie beispielsweise eines Konkurses, einer Zahlungsunfähigkeit oder einer Umstrukturierung eines Basiswerts eine Zahlung zu erhalten. Die Kreditereignisse und entsprechenden Zahlungsmechanismen, denen die bedingte Zahlung unterliegt, werden zwischen den Vertragsparteien bei Vertragsabschluss vereinbart.

Wurde ein Kreditereignis deklariert, hat der Käufer der Absicherung das Recht, den Vertrag zu beenden. Die Vertragsabwicklung erfolgt in aller Regel materiell, der Käufer der Absicherung hat dabei das Recht, Schuldverschreibungen des Referenzemittenten bis zu der Höhe des Nominalwertes des Vertrages zu liefern. Im Gegenzug erhält der Verkäufer der Absicherung den Nennwert dieser Schuldverschreibungen. Absicherungen zu verkaufen, ist das synthetische Äquivalent für den Kauf einer Anleihe oder einer alternativen Form von Schuldverschreibungen. Absicherungen zu kaufen, entspricht einem synthetischen Leerverkauf oder einer Absicherung einer Schuldverschreibung oder einer sonstigen Forderung.

Der Wert einer Credit Default Swap-Vereinbarung wird ermittelt, indem sie mit dem maßgebenden Par Market Swap verglichen wird. Ein Par Market Swap ist ein Swap, der zum maßgeblichen Zeitpunkt auf dem Markt ohne Austausch von Kapitalbeträgen eingegangen werden kann und dessen Deal Spread (Handelsmarge) eine solche Höhe hat, dass der Marktwert des Swaps gleich null ist. Der Spread zwischen dem ursprünglichen Default Swap und dem Par Market Swap wird anschließend als Annuität diskontiert, wobei entsprechende risikobereinigte Diskontierungssätze verwendet werden. Swap-Sätze von Par Market Swaps werden von einer repräsentativen Auswahl von Marktkontrahenten eingeholt. Alle anderen Swap-Vereinbarungen werden zu ihrem Marktwert bewertet.

Bei Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Kreditindizes leistet eine Partei mehrere Zahlungsströme zugunsten einer anderen Partei und erwirbt dafür Anspruch auf einen bestimmten Ertrag im Falle einer Abschreibung, einer Minderung des Grundkapitals, einer Minderung der Zinsen oder des Zahlungsausfalls aller oder eines Teils der Referenzemittenten, aus denen der Kreditindex besteht. Ein Kreditindex ist eine Auswahl aus einem Korb von Kreditinstrumenten oder Engagements, die als repräsentativ für einen Teil des gesamten Kreditmarktes angesehen wird. Der Index kann unter anderem aus folgenden Komponenten bestehen: Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating, hochverzinsliche Wertpapiere, forderungsbesicherte Wertpapiere, Schwellenmarktpapiere und/oder verschiedenen Bonitätsratings innerhalb jedes Sektors.

Kreditindizes werden gehandelt, indem Credit Default Swap-Vereinbarungen mit standardisierten Bedingungen, d.h. u.a. einem festen Spread und standardisierte Fälligkeitsdaten eingesetzt werden. Ein Index für Credit Default Swap-Vereinbarungen bezieht sich auf alle Indexkomponenten, und bei Eintritt eines Zahlungsausfalls wird das Kreditereignis basierend auf der Gewichtung der Indexkomponente beglichen. Die Zusammensetzung der Indizes ändert sich jährlich, und in den meisten Indizes sind alle Komponenten gleich gewichtet. Die Teilfonds können Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Kreditindizes einsetzen, um ein Portfolio aus Credit Default Swap-Vereinbarungen oder Schuldverschreibungen mit Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Indizes abzusichern, was billiger sein kann, als viele Credit Default Swap-Vereinbarungen aufzukaufen, um den gleichen Effekt zu erzielen. Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Indizes sind Benchmarks, die dazu dienen, Anleger, die Schuldverschreibungen halten, gegen Zahlungsausfälle abzusichern, und Händler nutzen sie, um auf Veränderungen der Bonität zu spekulieren.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

### i) Total Return Swap-Vereinbarungen

Eine Total Return Swap-Vereinbarung ist eine bilaterale Vereinbarung, bei der die beiden beteiligten Parteien übereinkommen, die gesamte Performance eines Basiswerts gegen eine Reihe von Zinszahlungen einzutauschen, welche sich auf einen Nominalwert beziehen, der als Berechnungsgrundlage herangezogen wird. Der Marktwert einer Total Return Swap-Vereinbarung wird aus dem Kurs der zugrunde liegenden Aktie ermittelt.

**2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

i) Total Return Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

j) Zins- und Währungsswap-Vereinbarungen

Die Teilfonds können bei der Verfolgung ihrer Anlageziele einem Zinsrisiko ausgesetzt sein. Der Wert von vom Teilfonds gehaltenen festverzinslichen Schuldverschreibungen kann bei steigenden Zinssätzen sinken. Um den Teilfonds gegen dieses Risiko abzusichern und seine Fähigkeit zu erhalten, Erträge zu den gültigen Marktpreisen zu erzielen, kann der Teilfonds Zinsswap-Vereinbarungen eingehen. Eine Zinsswap-Vereinbarung ist eine bilaterale Vereinbarung, bei der die Vertragsparteien vereinbaren, eine Reihe von Zinszahlungen gegen eine andere Reihe von Zinszahlungen (gewöhnlich fest/variabel) auf der Grundlage eines Nominalwerts zu tauschen, der als Rechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht getauscht wird. Für alle Zinsswap-Vereinbarungen, deren Index für den variablen Zinssatz täglich neu bestimmt wird, werden „Dirty Prices“ (Kurse zuzüglich der aufgelaufenen Stückzinsen) verwendet. Die davon betroffenen Währungen sind der brasilianische Real, der kolumbianische Peso, die indische Rupie und der US-Dollar.

Bei Währungsswap-Vereinbarungen kommen zwei Parteien überein, zwei verschiedene Währungen auszutauschen, mit der Vereinbarung, dass dieser Austausch zu einem späteren Zeitpunkt zu bestimmten Kursen umgekehrt ausgeführt wird. Der Austausch der Währungen zu Beginn der Vertragslaufzeit erfolgt zum aktuellen Devisenkassakurs. Der Rücktausch bei Fälligkeit kann zum gleichen Kurs, einem festgelegten Kurs oder zum tagesaktuellen Devisenkassakurs erfolgen. Falls Zinszahlungen anfallen, werden diese auf Grundlage der Zinssätze, die zu Beginn der Vertragslaufzeit in beiden Währungen gültig waren, zwischen den Vertragsparteien abgewickelt.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

k) Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte

Die Teilfonds können zusätzlich auch Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen, die im Kauf und Wiederverkauf von Wertpapieren bestehen. Bei einem Pensionsgeschäft verkauft ein Teilfonds einem Finanzinstitut ein Wertpapier aus seinem Portfolio und verpflichtet sich zugleich, dieses Wertpapier zu einem vereinbarten Preis und zu einem vereinbarten Datum wieder zurückzukaufen. Bei einem typischen umgekehrten Pensionsgeschäft übernimmt der Teilfonds einen zugrundeliegenden Schuldschein (Collateral) unter der Bedingung, dass sich der Verkäufer dazu verpflichtet, den Schuldschein zu einem zuvor festgelegten Preis und einem zuvor festgelegten Zeitpunkt von dem Teilfonds zurückzukaufen. Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte werden zu ihrem Nominalwert bewertet.

l) Befristete Darlehen

Der Teilfonds kann durch eine Abtretung/einen Transfer oder durch eine Beteiligung an der Gesamtheit oder einem Teil des ausstehenden Darlehensbetrags in variabel und festverzinsliche Anleihen eines oder mehrerer Finanzinstitute investieren. Der Teilfonds investiert nur in Darlehen, die als Geldmarktinstrumente gelten. Wenn ein Teilfonds Anteile an Darlehen erwirbt, trägt er damit das mit dem betrieblichen Darlehensnehmer einhergehende wirtschaftliche Risiko und das Kreditrisiko, das mit einer vermittelnden Bank oder einem Finanzvermittler verbunden ist. Die Darlehensanteile oder Abtretungen, in die ein Teilfonds zu investieren beabsichtigt, verfügen nicht zwangsläufig über ein Bonitätsrating einer internationalen Ratingagentur. Wenn der Teilfonds Darlehensabtretungen erwirbt, trägt er damit einzig das Kreditrisiko, das sich im Zusammenhang mit dem betrieblichen Darlehensnehmer ergibt.

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

## 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### l) Befristete Darlehen (Fortsetzung)

Der Wert eines Darlehens wird daher umsichtig und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat der SICAV basierend auf vorhersehbaren Kauf- und Verkaufspreisen bestimmt.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ ausgewiesen.

### m) Barmittel und barmittelähnliche Anlagen

Barmittel und barmittelähnliche Anlagen werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen auf Grundlage ihres Restbuchwertes bewertet. Zinsen für Überziehungskredite werden ebenfalls abgegrenzt.

Alle Bankguthaben werden entweder bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. angelegt, als täglich fällige Anlagen bei einer Drittpartei, die vom Verwaltungsrat der SICAV genehmigt wurde, oder direkt bei einer Unterdepotstelle. Barmittel und barmittelähnliche Anlagen beinhalten ferner Rücklagen für die Sicherheitsmarge bei Finanzterminkontrakten und verpfändete Sicherheiten für Swap-Vereinbarungen und Pensionsgeschäfte.

### n) Einlagenzertifikate

Ein Einlagenzertifikat (Certificate of Deposit – CD) ist eine Art befristete Einlage bei einer Bank oder einem anderen Finanzinstitut, bei der ein Teilfonds einen festgelegten Zinssatz über die gesamte Laufzeit des Einlagenzertifikats bis zu seiner Fälligkeit erhält. Die Laufzeit des Einlagenzertifikats kann zwischen einem Monat und drei Jahren oder länger variieren, je nachdem, was zwischen den beiden Parteien vereinbart wurde. Generell gilt: Je länger die Laufzeit, desto höher der Zinssatz. Wird das Einlagenzertifikat vor dem Fälligkeitsdatum zurückgezogen, wird eine Strafe fällig, deren Höhe sich normalerweise auf die entgangenen Zinsen beläuft.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ ausgewiesen.

### o) Zinserträge und Zinsaufwendungen

Zinserträge, bereinigt um den Zuwachs von Abschlägen und die Abschreibung von Aufschlägen, und Zinsaufwendungen werden in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens periodengerecht nach Abzug der Quellensteuer aufgeführt. Die Bezahlung der Prämie für Wandelanleihen erfolgt normalerweise unter Einschluss einer Prämie für die Umwandlungsoption. Die Anpassung der Zinserträge für die Tilgung der für Wandelanleihen zu bezahlenden Prämie kann daher einen negativen Zinsertrag zur Folge haben.

### p) Dividendenerträge

Dividendenerträge werden in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens zu ihrem Ex-Dividendendatum nach Abzug der Quellensteuer erfasst.

### q) Gründungskosten

Die Gründungskosten der SICAV wurden aktiviert und werden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben. Die Aufwendungen zur Errichtung neuer Teilfonds werden ebenfalls aktiviert und über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben.

### r) Ausschüttung von Dividenden

Mit Ausnahme von Aktien der Dividendenklassen B, C, D, DR, I, K, M, Q, QQ, R, S und Y werden alle Teilfonds gemäß ihrer Anlagepolitik sämtliche Erträge und Kapitalgewinne thesaurieren und keine Dividenden auszahlen. Jedoch hat der Verwaltungsrat der SICAV, falls er dies für angebracht hält, in jedem Geschäftsjahr das Recht, den Aktionären eines beliebigen Teilfonds oder einer beliebigen Aktienklasse auf der jährlichen Generalversammlung die Auszahlung einer Dividende aus den gesamten aktuellen Nettoanlageerträgen oder aus einem Teil der aktuellen Nettoanlageerträge dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse anzubieten.

## BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

### 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### r) Ausschüttung von Dividenden (Fortsetzung)

Zur Vermeidung von Zweifeln wird festgelegt, dass der Nettoanlageertrag keine Kapitalzuwächse umfasst. Der Verwaltungsrat der SICAV kann zu jedem Zeitpunkt des jeweiligen Geschäftsjahres die Ausschüttung von Zwischendividenden beschließen. Der Verwaltungsrat der SICAV kann die Ausschüttung einer Dividende nur vorschlagen, wenn das Kapital der SICAV nach der Ausschüttung über dem nach Luxemburger Recht vorgesehenen Mindestkapital liegt.

Es besteht jedoch die Möglichkeit, in Zukunft verschiedene Arten von Ausschüttungsklassen aufzulegen. Bei bereits aufgelegten Ausschüttungsklassen gab es in Bezug auf deren Häufigkeit und Verteilung keine Änderungen.

#### s) Transaktionskosten

Den Teilfonds entstanden Transaktionskosten, die als Brokergebühren im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und Derivaten eingestuft werden. Die Transaktionskosten für Anleihen sind im Spread enthalten. Die Transaktionskosten werden auf Kassenbasis ausgewiesen und werden bei ihrer Entstehung oder Rechnungsstellung auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds entrichtet, dem sie zuzurechnen sind. Diese Kosten werden in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als Aufwand ausgewiesen.

#### t) Rechnungslegungsrelevante Schätzungen

Die Erstellung des zusammengefassten Rechnungsabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften zur Erstellung zusammengefasster Abschlüsse erfordert vom Verwaltungsrat der SICAV bestimmte Schätzungen und Annahmen, welche die ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie den für das Geschäftsjahr ausgewiesenen Aufwand und Ertrag beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Zum Abschlussdatum existierten keine Schätzungen und Annahmen mit einem beträchtlichen Risiko, dass eine wesentliche Berichtigung der Buchwerte der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erforderlich ist.

#### u) Swing-Pricing

Ein Teilfonds kann beim Handel der zugrunde liegenden Anlagen infolge von Nettozuflüssen oder Nettoabflüssen einen als „Verwässerung“ bezeichneten Wertverlust erleiden. Dieser entsteht aufgrund der Transaktionsgebühren und anderen Kosten, die bei der Liquidation und beim Kauf der Basiswerte anfallen können, und der Spreads zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen. Um diesem Effekt entgegenzuwirken und die Interessen der Anteilhaber zu schützen, kann die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen ihrer Bewertungspolitik einen Swing-Pricing-Mechanismus einsetzen. Falls an einem Bewertungstag die Gesamtheit der Netto-Anlegertransaktionen in einem Teilfonds einen vorab festgelegten Schwellenwert übersteigt, kann der Nettoinventarwert je Anteil nach oben oder unten korrigiert werden, um die Kosten widerzuspiegeln, die den Nettozuflüssen bzw. -abflüssen zuzuschreiben sind. Die maximale Anpassung beträgt 2% des Nettoinventarwerts. Periodisch wird geprüft, ob der angewendete Swing-Faktor angemessen ist. Zum Ende des Geschäftsjahres wurde auf den BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund eine Swing-Pricing-Anpassung von US\$ 386,123 vorgenommen.

### 3 Besteuerung

Entsprechend der gegenwärtigen Gesetzgebung und Praxis unterliegt die SICAV in Luxemburg keiner Einkommen- oder Vermögensteuer. Außerdem unterliegen von der SICAV ausgeschüttete Dividenden in Luxemburg keiner Quellensteuer. Die SICAV unterliegt jedoch in Luxemburg für alle Aktienklassen (außer Aktien der Klasse I) einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) von jährlich 0.05% des Nettovermögens. Für Aktien der Aktienklasse I, die nur an institutionelle Anleger verkauft werden und nur von institutionellen Anlegern gehalten werden dürfen, gilt ein reduzierter Steuersatz von 0.01% des Nettovermögens pro Jahr.

Die Steuer wird nicht auf denjenigen Teil des Nettovermögens der SICAV entrichtet, welcher in anderen luxemburgischen OGA investiert ist, die bereits dieser Steuer unterliegen.

**BlueBay Funds**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**3 Besteuerung (Fortsetzung)**

In Luxemburg ist im Allgemeinen auf die Ausgabe von Aktien der SICAV gegen bar keine Stempelgebühr oder sonstige Steuer zu zahlen, mit Ausnahme einer einmaligen Steuerzahlung von € 1,250, die bei Auflegung der Gesellschaft entrichtet wurde.

Auf realisierte oder nicht realisierte Wertsteigerungen der Aktiva der SICAV ist in Luxemburg keine Körperschaftsteuer zu zahlen.

Von der SICAV erzielte Zinserträge können einer nicht rückerstattbaren Quellensteuer im jeweiligen Herkunftsland unterliegen.

Anleger sollten zur steuerlichen Situation in den jeweiligen Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnortes oder ihres gewöhnlichen Aufenthalts ihre professionellen Berater zu Rate ziehen.

**4 Dividenden**

Der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt eine jährliche Ausschüttung, die am letzten Geschäftstag im September erfolgt. Es gibt drei Arten von Ausschüttungen: In mit „(Div)“ gekennzeichneten Klassen erfolgt die Ausschüttung jährlich, in mit „(QDiv)“ gekennzeichneten Klassen quartalsweise am jeweils letzten Geschäftstag der Monate März, Juni, September und Dezember. In mit „(MDiv)“ gekennzeichneten Klassen erfolgt die Ausschüttung auf monatlicher Basis, und zwar jeweils am letzten Geschäftstag des Monats. Darüber hinaus erfolgt die Ausschüttung für Aktien der Klasse T (T - (Div)) mit fester Dividende auf monatlicher Basis, jeweils am letzten Geschäftstag des Monats, als Prozentwert des Nettoinventarwerts je Aktie für jede Klasse. Nach Ermessen des Verwaltungsrats der SICAV kann jährlich eine zusätzliche Ausschüttung für Aktien der Klasse D erklärt werden.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Dividenden, die von den Teilfonds im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 ausgezahlt worden sind:

| Teilfonds   | Aktienklasse       | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (US\$) |
|---|--------------------|--------------------|----------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund | C - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 6.229                      |
|   | C - GBP (Div)      | 30. September 2016 | 8.296                      |
|   | C - USD (Div)      | 30. September 2016 | 6.171                      |
|   | D - GBP (QDiv)     | 30. September 2016 | 1.977                      |
|   |                    | 30. Dezember 2016  | 1.701                      |
|   |                    | 31. März 2017      | 1.629                      |
|   |                    | 30. Juni 2017      | 1.702                      |
|   | DR - GBP (QDiv)    | 30. September 2016 | 1.855                      |
|   |                    | 30. Dezember 2016  | 1.593                      |
|   |                    | 31. März 2017      | 1.525                      |
|   |                    | 30. Juni 2017      | 1.591                      |
|   | R - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 6.411                      |
|   | R - SGD (MDiv)     | 29. Juli 2016      | 0.397                      |
|   |                    | 31. August 2016    | 0.413                      |
|   | R - USD (Div)      | 30. September 2016 | 5.602                      |
| S - GBP (Div)                                     | 30. September 2016 | 3.014              |                            |
| S - USD (Div)                                     | 30. September 2016 | 2.245              |                            |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

4 Dividenden (Fortsetzung)

| Teilfonds                                    | Aktienklasse       | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (€) |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund | C - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 5.372                   |
|  | C - GBP (Div)      | 30. September 2016 | 7.521                   |
|  | C - USD (Div)      | 30. September 2016 | 4.813                   |
|  | D - GBP (QDiv)     | 30. September 2016 | 1.911                   |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 1.824                   |
|  |                    | 31. März 2017      | 1.765                   |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 1.620                   |
|  | DR - GBP (QDiv)    | 30. September 2016 | 1.756                   |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 1.675                   |
|  |                    | 31. März 2017      | 1.620                   |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 1.486                   |
|  | I - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 5.258                   |
|  | I - USD (Div)      | 30. September 2016 | 5.274                   |
|  | R - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 8.009                   |
|  | R - USD (Div)      | 30. September 2016 | 5.161                   |
| S - EUR (Div)                                | 30. September 2016 | 2.927              |                         |
| S - GBP (Div)                                | 30. September 2016 | 3.476              |                         |
| S - USD (Div)                                | 30. September 2016 | 1.931              |                         |

| Teilfonds  | Aktienklasse    | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (€) |
|--|-----------------|--------------------|-------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund | C - EUR (Div)   | 30. September 2016 | 2.076                   |
|  | C - GBP (Div)   | 30. September 2016 | 2.848                   |
|  | C - USD (Div)   | 30. September 2016 | 1.892                   |
|  | D - GBP (QDiv)  | 30. September 2016 | 0.633                   |
|  |                 | 30. Dezember 2016  | 0.729                   |
|  |                 | 31. März 2017      | 0.872                   |
|  |                 | 30. Juni 2017      | 0.904                   |
|  | DR - GBP (QDiv) | 30. September 2016 | 0.650                   |
|  |                 | 30. Dezember 2016  | 0.748                   |
|  |                 | 31. März 2017      | 0.894                   |
|  |                 | 30. Juni 2017      | 0.926                   |
|  | I - EUR (Div)   | 30. September 2016 | 2.498                   |
|  | I - GBP (MDiv)  | 29. Juli 2016      | 0.145                   |
|  |                 | 31. August 2016    | 0.180                   |
|  |                 | 30. September 2016 | 0.166                   |
|  |                 | 31. Oktober 2016   | 0.166                   |
|  |                 | 30. November 2016  | 0.190                   |
|  |                 | 30. Dezember 2016  | 0.206                   |
|  |                 | 31. Januar 2017    | 0.202                   |
|  |                 | 28. Februar 2017   | 0.184                   |
|  |                 | 31. März 2017      | 0.289                   |
|  |                 | 28. April 2017     | 0.205                   |
|  | 31. Mai 2017    | 0.276              |                         |
|  | 30. Juni 2017   | 0.219              |                         |
|  | I - USD (Div)   | 30. September 2016 | 2.240                   |
|  | R - EUR (Div)   | 30. September 2016 | 2.478                   |
|  | R - USD (Div)   | 30. September 2016 | 2.035                   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

4 Dividenden (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Aktienklasse  | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (€) |
|--|---------------|--------------------|-------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung) | S - CHF (Div) | 30. September 2016 | 1.830                   |
|  | S - EUR (Div) | 30. September 2016 | 2.022                   |
|  | S - GBP (Div) | 30. September 2016 | 2.743                   |
|  | S - USD (Div) | 30. September 2016 | 1.825                   |

| Teilfonds  | Aktienklasse       | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (US\$) |
|--|--------------------|--------------------|----------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund | C - GBP (Div)      | 30. September 2016 | 6.564                      |
|  | C - USD (Div)      | 30. September 2016 | 4.420                      |
|  | D - GBP (QDiv)     | 30. September 2016 | 1.330                      |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 1.043                      |
|  |                    | 31. März 2017      | 1.196                      |
|  | DR - GBP (QDiv)    | 30. September 2016 | 1.388                      |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 1.087                      |
|  |                    | 31. März 2017      | 1.245                      |
|  | I - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 5.081                      |
|  | R - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 4.593                      |
|  | R - USD (Div)      | 30. September 2016 | 4.484                      |
| S - GBP (Div)  | 30. September 2016 | 3.527              |                            |

| Teilfonds  | Aktienklasse       | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (US\$) |
|--|--------------------|--------------------|----------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund | C - GBP (Div)      | 30. September 2016 | 9.492                      |
|  | D - GBP (QDiv)     | 30. September 2016 | 1.463                      |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 1.290                      |
|  |                    | 31. März 2017      | 1.343                      |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 0.156                      |
|  | I - GBP (QDiv)     | 30. September 2016 | 2.032                      |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 1.791                      |
|  | I - USD (QDiv)     | 30. September 2016 | 1.697                      |
| R - EUR (Div)  | 30. September 2016 | 5.767              |                            |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

4 Dividenden (Fortsetzung)

| Teilfonds   | Aktienklasse       | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (US\$) |       |
|---|--------------------|--------------------|----------------------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund | C - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 6.766                      |       |
|   | C - GBP (Div)      | 30. September 2016 | 9.130                      |       |
|   | C - USD (Div)      | 30. September 2016 | 6.213                      |       |
|   | D - GBP (QDiv)     | 30. September 2016 | 3.124                      |       |
|   |                    | 30. Dezember 2016  | 3.052                      |       |
|   |                    | 31. März 2017      | 3.018                      |       |
|   | DR - GBP (QDiv)    | 30. Juni 2017      | 2.928                      |       |
|   |                    | 30. September 2016 | 3.355                      |       |
|   |                    | 30. Dezember 2016  | 3.275                      |       |
|   |                    | 31. März 2017      | 3.236                      |       |
|   | I - EUR (Div)      | 30. Juni 2017      | 3.137                      |       |
|   |                    | 30. September 2016 | 7.636                      |       |
|   |                    | I - USD (Div)      | 30. September 2016         | 7.148 |
|   |                    | R - EUR (Div)      | 30. September 2016         | 7.599 |
|   | R - SGD (MDiv)     | 29. Juli 2016      | 0.412                      |       |
|   |                    | 31. August 2016    | 0.399                      |       |
|   |                    | 30. September 2016 | 0.409                      |       |
|   |                    | 31. Oktober 2016   | 0.392                      |       |
|   |                    | 30. November 2016  | 0.445                      |       |
|   |                    | 30. Dezember 2016  | 0.364                      |       |
| 31. Januar 2017   |                    | 0.395              |                            |       |
| 28. Februar 2017  |                    | 0.369              |                            |       |
| 31. März 2017   |                    | 0.442              |                            |       |
| 28. April 2017  |                    | 0.406              |                            |       |
| 31. Mai 2017  |                    | 0.395              |                            |       |
| 30. Juni 2017   |                    | 0.369              |                            |       |
| R - USD (Div)   | 30. September 2016 | 7.307              |                            |       |
| S - EUR (Div)   | 30. September 2016 | 4.453              |                            |       |
| S - GBP (Div)   | 30. September 2016 | 4.934              |                            |       |
| S - USD (Div)   | 30. September 2016 | 4.107              |                            |       |

| Teilfonds  | Teilfonds       | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (€) |
|--|-----------------|--------------------|-------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Libor Fund (liquidiert am 15. Mai 2017) | C - EUR (Div)   | 30. September 2016 | 1.457                   |
|  | C - GBP (Div)   | 30. September 2016 | 1.975                   |
|  | C - USD (Div)   | 30. September 2016 | 1.324                   |
|  | D - GBP (QDiv)  | 30. September 2016 | 0.511                   |
|  |                 | 30. Dezember 2016  | 0.686                   |
|  |                 | 31. März 2017      | 0.695                   |
|  | DR - GBP (QDiv) | 30. September 2016 | 0.461                   |
|  | I - EUR (Div)   | 30. September 2016 | 1.466                   |
|  | I - USD (Div)   | 30. September 2016 | 1.318                   |
|  | R - EUR (Div)   | 30. September 2016 | 1.400                   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

4 Dividenden (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Aktienklasse       | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (US\$) |
|--|--------------------|--------------------|----------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund | C - GBP (Div)      | 30. September 2016 | 6.371                      |
|  | C - USD (Div)      | 30. September 2016 | 4.408                      |
|  | D - GBP (QDiv)     | 30. September 2016 | 1.424                      |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 1.130                      |
|  |                    | 31. März 2017      | 1.383                      |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 1.403                      |
|  | DR - GBP (QDiv)    | 30. September 2016 | 1.186                      |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 0.940                      |
|  |                    | 31. März 2017      | 1.149                      |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 1.164                      |
|  | I - CAD (Div)      | 30. September 2016 | 0.000                      |
|  | I - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 5.391                      |
|  | I - USD (Div)      | 30. September 2016 | 4.485                      |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 0.902                      |
|  | I - USD (QDiv)     | 30. Juni 2017      | 0.000                      |
| R - EUR (Div)  | 30. September 2016 | 5.712              |                            |
| R - USD (Div)  | 30. September 2016 | 4.902              |                            |
| S - EUR (Div, BHedge)                                | 30. September 2016 | 5.504              |                            |

| Teilfonds  | Aktienklasse       | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (€) |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay High Yield Corporate Bond Fund | C - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 5.091                   |
|  | C - GBP (Div)      | 30. September 2016 | 1.516                   |
|  | C - USD (Div)      | 30. September 2016 | 4.616                   |
|  | D - GBP (QDiv)     | 30. September 2016 | 1.517                   |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 1.436                   |
|  |                    | 31. März 2017      | 1.338                   |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 1.305                   |
|  | DR - GBP (QDiv)    | 30. September 2016 | 1.436                   |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 1.358                   |
|  |                    | 31. März 2017      | 1.264                   |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 1.232                   |
|  | Q - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 2.869                   |
|  | Q - GBP (Div)      | 30. September 2016 | 3.733                   |
|  | R - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 5.407                   |
| R - USD (Div)  | 30. September 2016 | 4.778              |                         |

| Teilfonds   | Aktienklasse  | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (US\$) |
|---|---------------|--------------------|----------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund | I - CAD (Div) | 30. September 2016 | 6.434                      |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

4 Dividenden (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Aktienklasse   | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (€) |
|--|----------------|--------------------|-------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund | I - EUR (Div)  | 30. September 2016 | 2.535                   |
|  | I - EUR (QDiv) | 30. Juni 2017      | 0.062                   |
|  | R - EUR (Div)  | 30. September 2016 | 2.140                   |

| Teilfonds   | Aktienklasse  | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (€) |
|---|---------------|--------------------|-------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund | I - EUR (Div) | 30. September 2016 | 2.258                   |
|   | Q - EUR (Div) |                    | 0.000                   |
|   | R - EUR (Div) | 30. September 2016 | 2.455                   |

| Teilfonds   | Aktienklasse       | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (US\$) |       |
|---|--------------------|--------------------|----------------------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund | B - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 4.186                      |       |
|   | B - USD (Div)      | 30. September 2016 | 5.441                      |       |
|   | C - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 3.570                      |       |
|   | C - GBP (Div)      | 30. September 2016 | 8.214                      |       |
|   | C - USD (Div)      | 30. September 2016 | 5.523                      |       |
|   |                    | 30. September 2016 | 1.716                      |       |
|   |                    | 30. Dezember 2016  | 1.669                      |       |
|   |                    | 31. März 2017      | 1.641                      |       |
|   | D - GBP (QDiv)     | 30. September 2016 | 1.699                      |       |
|   |                    | 30. September 2016 | 1.664                      |       |
|   |                    | 30. Dezember 2016  | 1.616                      |       |
|   |                    | 31. März 2017      | 1.585                      |       |
|   | DR - GBP (QDiv)    | 30. September 2016 | 1.642                      |       |
|   |                    | 30. September 2016 | 3.911                      |       |
|   |                    | 30. September 2016 | 6.205                      |       |
|   |                    | 30. Juni 2017      | 0.469                      |       |
|   | I - USD (Div)      | 30. September 2016 | 5.322                      |       |
|   | M - GBP (MDiv)     | 30. September 2016 | 0.331                      |       |
|   |                    | 31. Oktober 2016   | 0.574                      |       |
|   |                    | 30. November 2016  | 0.573                      |       |
|   |                    | 30. Dezember 2016  | 0.570                      |       |
|   |                    | 31. Januar 2017    | 0.572                      |       |
|   |                    | 28. Februar 2017   | 0.527                      |       |
|   |                    | 31. März 2017      | 0.611                      |       |
|   |                    | 28. April 2017     | 0.573                      |       |
|   |                    | 31. Mai 2017       | 0.669                      |       |
|   |                    | 30. Juni 2017      | 0.519                      |       |
|   |                    | Q - EUR (Div)      | 30. September 2016         | 4.170 |
|   |                    | Q - GBP (Div)      | 30. September 2016         | 7.018 |
|   | QQ - USD (Div)     | 30. September 2016 | 1.372                      |       |
|   |                    | 30. Dezember 2016  | 1.402                      |       |
|   |                    | 31. März 2017      | 1.416                      |       |
|   |                    | 30. Juni 2017      | 1.420                      |       |
| R - EUR (Div)                                       | 30. September 2016 | 0.321              |                            |       |
| S - GBP (Div)                                       | 30. September 2016 | 2.642              |                            |       |
| S - USD (QDiv)                                      | 31. März 2017      | 0.365              |                            |       |
|   | 30. Juni 2017      | 1.381              |                            |       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

4 Dividenden (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Aktienklasse  | Ex-Dividendendatum | Dividende pro<br>Aktie<br>(US\$) |
|--|---------------|--------------------|----------------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Emerging Market Investment<br>Grade Corporate Bond Fund | I - EUR (Div) | 30. September 2016 | 5.026                            |
|  | R - EUR (Div) | 30. September 2016 | 0.278                            |

| Teilfonds  | Aktienklasse       | Ex-Dividendendatum | Dividende<br>pro Aktie<br>(€) |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Investment Grade Absolute<br>Return Bond Fund | B - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 2.004                         |
|  | C - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 1.972                         |
|  | C - GBP (Div)      | 30. September 2016 | 2.756                         |
|  | C - USD (Div)      | 30. September 2016 | 1.849                         |
|  | D - GBP (QDiv)     | 30. September 2016 | 0.424                         |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 0.836                         |
|  |                    | 31. März 2017      | 0.921                         |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 0.782                         |
|  | DR - GBP (QDiv)    | 30. September 2016 | 0.392                         |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 0.766                         |
|  |                    | 31. März 2017      | 0.841                         |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 0.716                         |
|  | I - CAD (Div)      | 30. September 2016 | 1.409                         |
|  | I - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 2.040                         |
|  | I - USD (Div)      | 30. September 2016 | 1.913                         |
|  | K - EUR (QDiv)     | 30. September 2016 | 0.278                         |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 1.021                         |
|  |                    | 31. März 2017      | 1.515                         |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 2.010                         |
|  | R - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 2.006                         |
| R - USD (Div)  | 30. September 2016 | 1.778              |                               |
| S - CHF (Div)  | 30. September 2016 | 1.845              |                               |
| S - EUR (Div)  | 30. September 2016 | 2.017              |                               |
| S - GBP (Div)  | 30. September 2016 | 2.760              |                               |
| Y - CAD (Div)  | 30. September 2016 | 1.397              |                               |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

4 Dividenden (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Aktienklasse       | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (US\$) |
|--|--------------------|--------------------|----------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund | I - USD (Div)      | 30. September 2016 | 9.168                      |
|  | R - EUR (Div)      | 30. September 2016 | 9.466                      |
|  | R - SGD (MDiv)     | 29. Juli 2016      | 0.559                      |
|  |                    | 31. August 2016    | 0.652                      |
|  |                    | 30. September 2016 | 0.604                      |
|  |                    | 31. Oktober 2016   | 0.546                      |
|  |                    | 30. November 2016  | 0.657                      |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 0.432                      |
|  |                    | 31. Januar 2017    | 0.434                      |
|  |                    | 28. Februar 2017   | 0.417                      |
|  |                    | 31. März 2017      | 0.492                      |
|  |                    | 28. April 2017     | 0.460                      |
|  |                    | 31. Mai 2017       | 0.456                      |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 0.418                      |
| R - USD (Div)  | 30. September 2016 | 8.995              |                            |

| Teilfonds   | Aktienklasse   | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (US\$) |
|---|----------------|--------------------|----------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund (liquidiert am 3. Februar 2017) | D - GBP (QDiv) | 30. September 2016 | 0.891                      |
|   |                | 30. Dezember 2016  | 0.806                      |

| Teilfonds   | Aktienklasse  | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (US\$) |
|---|---------------|--------------------|----------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund | I - EUR (Div) | 30. September 2016 | 5.126                      |

| Teilfonds   | Aktienklasse      | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (US\$) |       |
|---|-------------------|--------------------|----------------------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund | C - EUR (Div)     |                    | 0.000                      |       |
|   | I - EUR (Div)     | 30. September 2016 | 3.517                      |       |
|   | I - GBP (QDiv)    | 30. Juni 2017      | 1.018                      |       |
|   | Q - EUR (Div)     | 30. September 2016 | 3.349                      |       |
|   |                   | Q - CHF (QDiv)     | 30. September 2016         | 0.787 |
|   |                   |                    | 30. Dezember 2016          | 0.750 |
|   |                   |                    | 31. März 2017              | 0.791 |
|   |                   |                    | 30. Juni 2017              | 0.843 |
|   |                   | Q - GBP (QDiv)     | 30. September 2016         | 1.075 |
|   | 30. Dezember 2016 |                    | 0.996                      |       |
|   | 31. März 2017     |                    | 1.055                      |       |
|   | 30. Juni 2017     |                    | 1.134                      |       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

4 Dividenden (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Aktienklasse       | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (US\$) |
|--|--------------------|--------------------|----------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund | C - CAD (QDiv)     | 30. Juni 2017      | 0.355                      |
|  | C - EUR (QDiv)     | 30. September 2016 | 1.446                      |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 1.359                      |
|  |                    | 31. März 2017      | 1.619                      |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 1.436                      |
|  | C - GBP (QDiv)     | 30. September 2016 | 1.667                      |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 1.542                      |
|  |                    | 31. März 2017      | 1.853                      |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 1.641                      |
|  | C - USD (QDiv)     | 30. September 2016 | 1.273                      |
|  |                    | 30. Dezember 2016  | 1.236                      |
|  |                    | 31. März 2017      | 1.522                      |
|  |                    | 30. Juni 2017      | 1.302                      |
| Y - CAD (Div)                                    | 30. September 2016 | 3.642              |                            |

| Teilfonds   | Aktienklasse  | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (€) |
|---|---------------|--------------------|-------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund | K - GBP (Div) |                    | 0.000                   |
|   | R - EUR (Div) |                    | 0.000                   |
|   | R - USD (Div) |                    | 0.000                   |

| Teilfonds   | Aktienklasse  | Ex-Dividendendatum | Dividende pro Aktie (US\$) |
|---|---------------|--------------------|----------------------------|
| BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund | I - CAD (Div) |                    | 0.000                      |
|   | Y - CAD (Div) |                    | 0.000                      |

5 Gebühren und Aufwendungen

a) *Gebühren der Administrations-, Depot-, Zahl-, Register-, Transfer- und Notierungsstelle sowie der Hauptverwaltung*

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. erhält aus dem Vermögen der einzelnen Klassen innerhalb jedes Teilfonds gemäß der in Luxemburg üblichen Bankpraxis eine Gebühr für ihre Dienstleistungen als Depotstelle, Administrationsstelle, Hauptverwaltung, Zahl-, Register-, Transfer- und Notierungsstelle. Darüber hinaus hat Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. der SICAV gegenüber Anspruch auf Rückerstattung aller angemessenen Spesen und Auslagen sowie der von eventuellen Korrespondenzbanken erhobenen Gebühren.

b) *Sonstige Gebühren und Aufwendungen*

Die SICAV trägt alle ihre Betriebs- und Verwaltungskosten. Hierzu zählen unter anderem: Gründungskosten, wie z.B. die Kosten der Vorbereitung und der Registrierung; die in Luxemburg auf das Vermögen erhobene „taxe d'abonnement“, Sitzungsgelder und angemessene Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder der SICAV; der Verwaltungsgesellschaft im Namen der SICAV entstandene Aufwendungen; Kosten und Aufwendungen für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfer; laufende Registrierungs- und Börsennotierungskosten, einschließlich Übersetzungskosten und die Kosten und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Erstellung, dem Druck und der Verteilung des Verkaufsprospekts, der Key Investor Information Documents („KIIDs“), der Finanzberichte und anderer Dokumente, die den Aktionären zur Verfügung gestellt werden. Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 sind dem BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund als Teil der sonstigen Aufwendungen für Abschreibungen auf vom Fonds gehaltene Sicherheiten US\$ 180,000 angefallen.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**5 Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)**

*c) Feste Gebühren und Aufwendungen*

Der Gesamtbetrag, der den einzelnen Klassen jedes Teilfonds für die entstandenen Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit den vorstehend genannten Dienstleistungen in Rechnung gestellt wird, wird als fester Prozentsatz der Vermögenswerte der jeweiligen Klasse festgesetzt. Grundlage hierfür bilden die Festlegungen der Verwaltungsgesellschaft und der SICAV gemäß der Aufwandsvereinbarung vom 1. Juli 2011. Der feste Prozentsatz der Gebühren und Aufwendungen für die einzelnen Klassen jedes Teilfonds wird im Verkaufsprospekt festgelegt und wird jährlich überprüft. Alle Gebühren und Aufwendungen, die diesen festen Prozentsatz übersteigen, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen. Wird der feste Prozentsatz nicht erreicht, zahlt der Teilfonds der Verwaltungsgesellschaft die Differenz.

**6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen**

BlueBay Funds Management Company S.A. ist die Verwaltungsgesellschaft der SICAV.

*a) Verwaltungs- und Beratungsgebühr*

Die SICAV bezahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungs- und Beratungsgebühr, die als Prozentsatz des täglichen Nettovermögens jeder von ihr verwalteten Klasse berechnet wird. Verwaltungs- und Beratungsgebühren laufen an jedem Bewertungstag zu den folgenden Sätzen auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt:

| Teilfonds  | Aktienklasse*   | Satz  |
|--|-----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Emerging Market Bond Fund | B - CHF         | 1.00% |
|  | B - EUR         | 1.00% |
|  | B - GBP         | 1.00% |
|  | B - USD         | 1.00% |
|  | C - EUR         | 0.70% |
|  | C - EUR (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         | 1.75% |
|  | R - SGD (MDiv)  | 1.50% |
|  | R - USD         | 1.50% |
|  | R - USD (Div)   | 1.50% |
|  | S - CHF         | 0.45% |
|  | 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

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)**

*a) Verwaltungs- und Beratungsgebühren (Fortsetzung)*

| Teilfonds                                       | Aktienklasse*   | Satz  |
|---|-----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>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         | 1.75% |
|   | R - SEK         | 1.75% |
|   | 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%           |       |

| Teilfonds   | Aktienklasse*   | Satz  |
|---|-----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Investment Grade Bond Fund | B - CHF         | 0.50% |
|   | B - EUR         | 0.50% |
|   | B - EUR (Perf)  | 0.30% |
|   | B - GBP         | 0.50% |
|   | B - JPY         | 0.50% |
|   | B - USD         | 0.50% |
|   | B - USD (Perf)  | 0.30% |
|   | C - EUR         | 0.50% |
|   | C - EUR (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% |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)**

a) *Verwaltungs- und Beratungsgebühren (Fortsetzung)*

| Teilfonds  | Aktienklasse*  | Satz  |
|--|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Investment Grade Bond Fund<br>(Fortsetzung) | 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 (Div)  | 0.50% |
|  | I - USD (Perf) | 0.30% |
|  | M - CHF        | 0.50% |
|  | M - EUR        | 0.50% |
|  | M - GBP        | 0.50% |
|  | M - SEK        | 0.50% |
|  | M - USD        | 0.50% |
|  | Q - CHF        | 0.45% |
|  | Q (EUR)        | 0.45% |
|  | Q - USD        | 0.45% |
|  | R - CHF        | 0.75% |
|  | R - EUR        | 0.75% |
|  | R - EUR (Div)  | 0.75% |
|  | R - GBP        | 0.75% |
|  | R - NOK        | 1.00% |
|  | R - SEK        | 1.00% |
|  | 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%          |       |

| Teilfonds  | Aktienklasse*   | Satz  |
|--|-----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Emerging Market Local Currency Bond<br>Fund | B - EUR         | 1.25% |
|  | B - GBP         | 1.25% |
|  | B - USD         | 1.25% |
|  | B - USD (Perf)  | 0.80% |
|  | C - EUR         | 0.70% |
|  | 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% |
|  | 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

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)**

*a) Verwaltungs- und Beratungsgebühren (Fortsetzung)*

| Teilfonds   | Aktienklasse*  | Satz  |
|---|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>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 - GBP (QDiv) | 1.25% |
|   | I - USD        | 1.25% |
|   | I - USD (Perf) | 0.80% |
|   | I - USD (QDiv) | 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 - GBP   | 0.50%          |       |
| S - USD   | 0.50%          |       |

| Teilfonds  | Aktienklasse*   | Satz  |
|--|-----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>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 - GBP         | 1.20% |
|  | 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         | 1.75% |
|  | R - SEK         | 1.75% |
|  | 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

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)**

*a) Verwaltungs- und Beratungsgebühren (Fortsetzung)*

| Teilfonds   | Aktienklasse*   | Satz  |
|---|-----------------|-------|
| <b>BlueBay Funds – BlueBay<br/>Investment Grade Libor Fund<br/>(liquidiert am 15. Mai 2017)</b> | B - CHF         | 0.50% |
|   | B - EUR         | 0.50% |
|   | B - GBP         | 0.50% |
|   | B - USD         | 0.50% |
|   | C - EUR         | 0.50% |
|   | C - EUR (Div)   | 0.50% |
|   | C - GBP         | 0.50% |
|   | C - GBP (Div)   | 0.50% |
|   | C - USD (Div)   | 0.50% |
|   | D - GBP (QDiv)  | 0.50% |
|   | DR - GBP (QDiv) | 0.75% |
|   | I - EUR         | 0.50% |
|   | I - EUR (Div)   | 0.50% |
|   | I - GBP         | 0.50% |
|   | I - NOK         | 0.50% |
|   | I - USD         | 0.50% |
|   | I - USD (Div)   | 0.50% |
|   | M - EUR         | 0.50% |
|   | R - CHF         | 0.75% |
|   | R - EUR         | 0.75% |
|   | R - EUR (Div)   | 0.75% |
|   | R - NOK         | 1.00% |
|   | R - SEK         | 1.00% |
| R - USD   | 0.75%           |       |
| S - CHF   | 0.40%           |       |
| S - EUR   | 0.40%           |       |
| S - SEK   | 0.40%           |       |
| S - USD   | 0.40%           |       |

| Teilfonds   | Aktienklasse*          | Satz  |
|---|------------------------|-------|
| <b>BlueBay Funds – BlueBay<br/>Global Convertible Bond Fund</b> | B - CHF                | 1.00% |
|   | 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 - EUR                | 0.85% |
|   | 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 - NOK                | 1.75% |
|   | R - USD                | 1.50% |
|   | R - USD (Div)          | 1.50% |
|   | S - CHF (BHedge)       | 0.60% |
| S - EUR   | 0.60%                  |       |
| S - EUR (BHedge)  | 0.60%                  |       |
| S - EUR (Div, BHedge)   | 0.60%                  |       |
| S - USD   | 0.60%                  |       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)**

*a) Verwaltungs- und Beratungsgebühren (Fortsetzung)*

| Teilfonds   | Aktienklasse*   | Satz  |
|---|-----------------|-------|
| BlueBay Funds - BlueBay<br>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 - GBP         | 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   | 1.75%           |       |
| R - SEK   | 1.75%           |       |
| R - USD   | 1.50%           |       |
| R - USD (Div)   | 1.50%           |       |
| S - EUR   | 0.60%           |       |

| Teilfonds   | Aktienklasse*        | Satz  |
|---|----------------------|-------|
| BlueBay Funds - BlueBay<br>Emerging Market Absolute Return<br>Bond Fund | B - EUR (Perf)       | 0.70% |
|   | I - CAD (Div)        | 0.95% |
|   | I - EUR              | 1.30% |
|   | I - EUR (Perf)       | 0.70% |
|   | M - EUR              | 0.95% |
|   | R - GBP (Perf, Uneq) | 1.20% |

| Teilfonds  | Aktienklasse*  | Satz  |
|--|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Investment Grade Euro Government<br>Bond Fund | B - EUR        | 0.50% |
|  | B - GBP        | 0.50% |
|  | B - USD        | 0.50% |
|  | C - EUR        | 0.30% |
|  | I - CHF        | 0.50% |
|  | 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 - EUR (Div)  | 0.75% |
|  | R - GBP        | 0.75% |
|  | R - USD        | 0.75% |
| S - EUR  | 0.20%          |       |
| S - GBP  | 0.20%          |       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)**

*a) Verwaltungs- und Beratungsgebühren (Fortsetzung)*

| Teilfonds   | Aktienklasse* | Satz  |
|---|---------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Investment Grade Euro Aggregate<br>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 - GBP       | 0.75% |
|   | R - NOK       | 1.00% |
| R - USD   | 0.75%         |       |
| S - EUR   | 0.25%         |       |

| Teilfonds  | Aktienklasse*   | Satz  |
|--|-----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>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 - CHF         | 0.60% |
|  | 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 - CAD (Div)   | 1.00% |
|  | 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% |
|  | I - USD (Perf)  | 0.50% |
|  | M - GBP (MDiv)  | 0.70% |
|  | Q (EUR)         | 0.55% |
|  | Q - EUR (Div)   | 0.55% |
|  | Q - GBP         | 0.55% |
|  | Q - GBP (Div)   | 0.55% |
|  | Q - USD         | 0.55% |
|  | QQ - USD (Div)  | 0.55% |
|  | R - EUR         | 1.25% |
|  | R - EUR (Div)   | 1.25% |
| R - NOK  | 1.75%           |       |
| 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%           |       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)**

*a) Verwaltungs- und Beratungsgebühren (Fortsetzung)*

| Teilfonds  | Aktienklasse* | Satz  |
|--|---------------|-------|
| BlueBay Funds - BlueBay<br>Emerging Market Investment Grade<br>Corporate Bond Fund | B - EUR       | 1.00% |
|  | B - USD       | 1.00% |
|  | I - EUR       | 1.00% |
|  | I - EUR (Div) | 1.00% |
|  | I - USD       | 1.00% |
|  | M - EUR       | 1.00% |
|  | R - EUR       | 1.50% |
|  | R - EUR (Div) | 1.50% |

| Teilfonds  | Aktienklasse*   | Satz  |
|--|-----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Investment Grade Absolute Return<br>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         | 1.00% |
|  | 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         | 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 - USD         | 1.00% |
|  | Q (EUR)         | 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%           |       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)**

*a) Verwaltungs- und Beratungsgebühren (Fortsetzung)*

| Teilfonds  | Aktienklasse*  | Satz  |
|--|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Emerging Market High Yield<br>Corporate Bond Fund | B - EUR        | 1.50% |
|  | I - CHF        | 1.50% |
|  | I - EUR        | 1.50% |
|  | I - USD        | 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% |
|  | S - GBP        | 0.90% |

| Teilfonds   | Aktienklasse*  | Satz  |
|---|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Emerging Market Convertible Bond Fund<br>(liquidiert am 3. Februar 2017) | B - EUR        | 1.00% |
|   | B - GBP        | 1.00% |
|   | B - USD        | 1.00% |
|   | D - GBP (QDiv) | 1.00% |
|   | I - EUR        | 1.00% |
|   | I - USD        | 1.00% |
|   | R - EUR        | 1.50% |
|   | R - USD        | 1.50% |

| Teilfonds   | Aktienklasse* | Satz  |
|---|---------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Global Investment Grade Convertible<br>Bond Fund | I - EUR       | 0.80% |
|   | I - EUR (Div) | 0.80% |
|   | R - EUR       | 1.25% |
|   | S - GBP       | 0.40% |

| Teilfonds   | Aktienklasse*  | Satz  |
|---|----------------|-------|
| BlueBay Funds - BlueBay<br>Global Investment Grade Corporate<br>Bond Fund | B - EUR        | 0.50% |
|   | B - USD        | 0.50% |
|   | C - EUR        | 0.45% |
|   | C - EUR (Div)  | 0.45% |
|   | C - GBP        | 0.45% |
|   | C - USD        | 0.45% |
|   | 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 (Div)  | 0.40% |
|   | Q - CHF (QDiv) | 0.40% |
|   | Q - GBP (QDiv) | 0.40% |
|   | R - EUR        | 0.75% |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

a) Verwaltungs- und Beratungsgebühren (Fortsetzung)

| Teilfonds   | Aktienklasse*  | Satz  |
|---|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>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%          |       |

| Teilfonds  | Aktienklasse*  | Satz  |
|--|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Emerging Market Local Currency<br>Corporate Bond Fund | B - USD (Perf) | 1.10% |
|  | I - USD        | 1.50% |
|  | K - USD (Perf) | 0.20% |
|  | M - EUR        | 1.50% |

| Teilfonds  | Aktienklasse* | Satz  |
|--|---------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Financial Capital Bond Fund | B - USD       | 0.80% |
|  | C - GBP       | 0.70% |
|  | C - USD       | 0.70% |
|  | I - USD       | 0.80% |
|  | 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% |
| S - USD  | 0.60%         |       |

| Teilfonds   | Aktienklasse*    | Satz  |
|---|------------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Investment Grade Global Aggregate<br>Bond Fund | I - EUR (BHedge) | 0.50% |
|   | I - NOK          | 0.50% |
|   | M - NOK (BHedge) | 0.50% |
|   | Q - JPY (BHedge) | 0.30% |

| Teilfonds   | Aktienklasse* | Satz  |
|---|---------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Emerging Market Aggregate Bond<br>Fund | B - GBP       | 1.10% |
|   | B - USD       | 1.10% |
|   | I - USD       | 1.10% |
|   | M - EUR       | 1.10% |
|   | R - USD       | 1.50% |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)**

*a) Verwaltungs- und Beratungsgebühren (Fortsetzung)*

| Teilfonds  | Aktienklasse*        | Satz  |
|--|----------------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Global Sovereign Opportunities Fund | C - EUR (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)       | 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% |
|  | Q - EUR (Perf, Uneq) | 1.00% |
|  | Q - SEK (Perf, Uneq) | 1.00% |

| Teilfonds  | Aktienklasse* | Satz  |
|--|---------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Global High Yield ESG Bond Fund<br>(aufgelegt am 8. Februar 2017) | I - USD       | 0.70% |
|  | I - NOK       | 0.70% |

\* Einzelheiten zu den Daten, an denen die Klassen im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt oder geschlossen wurden, entnehmen Sie bitte Anhang 1 auf den Seiten 434 bis 438.

Für Aktien der Klasse X, XF, Y oder YF fallen keine Verwaltungs- und Beratungsgebühren an.

*b) Performancegebühren*

Bei Aktienklassen, die eine Performancegebühr zahlen, hat die Verwaltungsgesellschaft ferner Anspruch auf eine Performancegebühr, die auf Ebene der einzelnen Aktionäre berechnet wird und mit der Wertentwicklung der Bestände des jeweiligen Aktionärs korreliert. Diese Berechnungsmethode gewährleistet, dass (i) die an die Verwaltungsgesellschaft gezahlte Performancegebühr stets nur denjenigen Aktienbeständen belastet wird, die eine relative Wertsteigerung aufweisen; (ii) alle Aktionäre denselben Risikokapitaleinsatz pro Aktie in der SICAV halten; und (iii) alle Aktien denselben Nettoinventarwert pro Aktie haben.

Die Performancegebühr für die einzelnen Aktienklassen jedes Teilfonds, die eine Performancegebühr zahlen, wird für jeden Zwölfmonatszeitraum bis zum letzten Bewertungstichtag der entsprechenden Klasse des jeweiligen Teilfonds im Juni berechnet.

In jedem Berechnungsjahr entspricht die Performancegebühr für jeden Aktienbesitz 15% bis 20% der Wertsteigerung der kumulativen relativen Performance je Aktie (wie im Verkaufsprospekt beschrieben). Die Performancegebühr wird auf Ebene der Aktienklasse berechnet und vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Die Performancegebühr wird der Verwaltungsgesellschaft in der Regel nach Ende jedes Berechnungsjahres rückwirkend gezahlt. Bei Aktien, die während des Berechnungsjahres zurückgenommen wurden, ist die aufgelaufene Performancegebühr für diese Aktien nach dem Rücknahmedatum zu zahlen. Bei einer teilweisen Rücknahme während oder am Ende eines Berechnungsjahres werden die Aktien so behandelt, als wäre ihre Rücknahme aus dem Aktienbestand des betreffenden Aktionärs erfolgt.

Wird der Dienstleistungsvertrag mit der Verwaltungsgesellschaft vor Ablauf eines Berechnungsjahres beendet, wird die Performancegebühr für das gerade laufende Berechnungsjahr so berechnet und ausgezahlt, als ob das Datum der Beendigung des Vertrages mit dem Ende des entsprechenden Berechnungsjahres zusammenfallen würde. Der Satz der Performancegebühren wurde im Fall von Aktienklassen, die während des Jahres ausgegeben oder geschlossen wurden, annualisiert. Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft enthält genauere Angaben zur Berechnung der Performancegebühr.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

*b) Performancegebühren (Fortsetzung)*

Im Geschäftsjahr waren die folgenden Performancegebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilfonds zu zahlen:

| Teilfonds                                       | Aktienklasse   | Satz  |
|---|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>High Yield Bond Fund | B - EUR (Perf) | 0.00% |
|   | I - EUR (Perf) | 0.00% |
|   | I - USD (Perf) | 0.00% |

| Teilfonds   | Aktienklasse   | Satz  |
|---|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Investment Grade Bond Fund | B - EUR (Perf) | 0.05% |
|   | B - USD (Perf) | 0.00% |
|   | I - EUR (Perf) | 0.00% |
|   | I - USD (Perf) | 0.00% |

| Teilfonds  | Aktienklasse   | Satz  |
|--|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Emerging Market Local Currency Bond<br>Fund | B - USD (Perf) | 0.00% |
|  | I - EUR (Perf) | 0.00% |
|  | I - USD (Perf) | 0.00% |

| Teilfonds   | Aktienklasse   | Satz  |
|---|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Emerging Market Select Bond Fund | I - EUR (Perf) | 0.01% |
|   | I - USD (Perf) | 0.00% |

| Teilfonds  | Aktienklasse   | Satz  |
|--|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Emerging Market Corporate Bond Fund | B - EUR (Perf) | 0.16% |
|  | I - EUR (Perf) | 0.00% |
|  | I - USD (Perf) | 0.00% |

| Teilfonds   | Aktienklasse           | Satz  |
|---|------------------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Global Convertible Bond Fund | B - EUR (Perf, BHedge) | 0.00% |
|   | B - USD (Perf, BHedge) | 0.00% |
|   | I - USD (Perf)         | 0.00% |

| Teilfonds   | Aktienklasse         | Satz  |
|---|----------------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Emerging Market Absolute Return Bond<br>Fund | B - EUR (Perf)       | 0.27% |
|   | I - EUR (Perf)       | 0.81% |
|   | R - GBP (Perf, Uneq) | 0.00% |

| Teilfonds  | Aktienklasse   | Satz  |
|--|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Global High Yield Bond Fund | I - EUR (Perf) | 0.00% |
|  | I - USD (Perf) | 0.00% |

| Teilfonds  | Aktienklasse   | Satz  |
|--|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Investment Grade Absolute Return<br>Bond Fund | B - EUR (Perf) | 0.00% |
|  | I - EUR (Perf) | 0.00% |
|  | I - GBP (Perf) | 0.87% |
|  | I - SGD (Perf) | 1.13% |
|  | I - USD (Perf) | 0.98% |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)**

*b) Performancegebühren (Fortsetzung)*

| Teilfonds  | Aktienklasse   | Satz  |
|--|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Emerging Market High Yield Corporate<br>Bond Fund | I - USD (Perf) | 0.00% |

| Teilfonds  | Aktienklasse   | Satz  |
|--|----------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Emerging Market Local Currency<br>Corporate Bond Fund | B - USD (Perf) | 0.00% |
|  | K - USD (Perf) | 0.05% |

| Teilfonds  | Aktienklasse         | Satz  |
|--|----------------------|-------|
| BlueBay Funds – BlueBay<br>Global Sovereign Opportunities Bond<br>Fund | C - EUR (Perf, Uneq) | 1.21% |
|  | C - USD (Perf, Uneq) | 0.53% |
|  | I - EUR (Perf)       | 0.05% |
|  | I - SEK (Perf)       | 0.44% |
|  | I - USD (Perf)       | 0.30% |
|  | M - EUR (Perf, Uneq) | 0.44% |
|  | Q - EUR (Perf, Uneq) | 0.00% |
|  | Q - SEK (Perf, Uneq) | 4.98% |

**7 Verwaltungsrat und Honorar des Verwaltungsrats**

Craig Tennier, ein Verwaltungsratsmitglied der SICAV, ist leitender Angestellter des Anlageverwalters und -beraters der SICAV.

Nicholas Williams, ein Verwaltungsratsmitglied der SICAV, ist Geschäftsführer und leitender Angestellter des Anlageverwalters und -beraters der SICAV.

Francis Kass ist Mitglied des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsratsmitglieder erhalten ein jährliches Honorar in Höhe von € 30,000 pro Verwaltungsratsmitglied. Verwaltungsratsmitglieder der SICAV, die darüber hinaus eine Anlageverwalter- und -beratertätigkeit ausüben, verzichten auf ihr Honorar.

Diese Honorare werden der SICAV von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt und anschließend von der Verwaltungsgesellschaft an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**8 Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte**

Zum 30. Juni 2017 bestanden die folgenden offenen Pensionsgeschäfte und umgekehrten Pensionsgeschäfte:

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund**

| Beschreibung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Marktwert*<br>US\$  |
|---|-------|-----------------------|--------------|---------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>                           |       |                       |              |                     |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                                     |       |                       |              |                     |
| Schatzanweisung der Vereinigten Staaten, 1.50%, 31/05/19      | 0.65% | 17/05/19              | US\$         | 12,495,960          |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>                 |       |                       |              | <b>12,495,960</b>   |
| <b>Pensionsgeschäfte</b>                                      |       |                       |              |                     |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |       |                       |              |                     |
| Provincia de Cordoba, 7.13%, 10/6/21                          | 0.00% | 21/06/19              | US\$         | (1,822,650)         |
| <b>BOLIVIEN</b>   |       |                       |              |                     |
| Bolivianische internationale Staatsanleihe, 4.50%, 20/03/28   | 0.00% | 04/05/19              | US\$         | (2,420,600)         |
| <b>ECUADOR</b>  |       |                       |              |                     |
| Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, 9.65%, 13/12/26 | 0.50% | 08/06/19              | US\$         | (4,958,411)         |
| <b>VENEZUELA</b>  |       |                       |              |                     |
| Venezolanische internationale Staatsanleihe, 7.00%, 31/03/38  | 0.30% | 29/06/19              | US\$         | (2,644,800)         |
| <b>Pensionsgeschäfte insgesamt</b>                            |       |                       |              | <b>(11,846,461)</b> |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund**

| Beschreibung                                  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Marktwert*<br>€    |
|---|-------|-----------------------|--------------|--------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>           |       |                       |              |                    |
| <b>DEUTSCHLAND</b>                            |       |                       |              |                    |
| Bundesobligation, 0.00%, 8/4/22               | 0.62% | 22/06/19              | €            | 34,054,471         |
| Bundesobligation, 0.00%, 8/4/22               | 0.65% | 29/06/19              | €            | 16,044,485         |
| Bundesobligation, 0.00%, 8/4/22               | 0.00% | 03/07/19              | €            | 10,900,000         |
| Bundesobligation, 0.00%, 8/4/22               | 0.00% | 03/07/19              | €            | 15,300,000         |
| Bundesrepublik Deutschland, 2.50%, 4/1/21     | 0.00% | 03/07/19              | €            | 24,860,000         |
| Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 15/03/19      | 0.62% | 22/06/19              | €            | 11,350,491         |
| Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 16/03/18      | 0.00% | 15/06/19              | €            | 19,619,376         |
|   |       |                       |              | <b>132,128,823</b> |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b> |       |                       |              | <b>132,128,823</b> |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

8 Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

| Beschreibung                                   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Marktwert*<br>€      |
|--|-------|-----------------------|--------------|----------------------|
| <b>Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)</b>         |       |                       |              |                      |
| <b>DEUTSCHLAND</b>                             |       |                       |              |                      |
| Bundesobligation, 0.25%,<br>11/10/19           | 0.00% | 03/07/19              | €            | (15,300,000)         |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>1.00%, 15/08/24 | 0.00% | 15/06/19              | €            | (19,620,000)         |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>1.00%, 15/08/24 | 0.00% | 03/07/19              | €            | (10,900,000)         |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>1.75%, 15/02/24 | 0.70% | 22/06/19              | €            | (34,054,471)         |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>1.75%, 15/02/24 | 0.70% | 22/06/19              | €            | (11,350,491)         |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>1.75%, 15/02/24 | 0.00% | 03/07/19              | €            | (24,860,000)         |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>2.00%, 15/08/23 | 0.70% | 29/06/19              | €            | (16,044,485)         |
|  |       |                       |              | <u>(132,129,447)</u> |
| <b>Pensionsgeschäfte insgesamt</b>             |       |                       |              | <u>(132,129,447)</u> |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

| Beschreibung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Marktwert*<br>US\$ |
|---|-------|-----------------------|--------------|--------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>                         |       |                       |              |                    |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                                   |       |                       |              |                    |
| Schatzanweisung der Vereinigten<br>Staaten, 1.25%, 31/10/21 | 1.00% | 16/06/19              | US\$         | 20,000,000         |
| Schatzanweisung der Vereinigten<br>Staaten, 2.00%, 31/07/22 | 0.65% | 16/05/19              | US\$         | 15,008,600         |
| Schatzanweisung der Vereinigten<br>Staaten, 2.38%, 15/08/24 | 0.65% | 22/03/19              | US\$         | 3,201,700          |
| Schatzanweisung der Vereinigten<br>Staaten, 3.00%, 15/05/45 | 0.65% | 22/03/19              | US\$         | 4,004,963          |
|   |       |                       |              | <u>42,215,263</u>  |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>               |       |                       |              | <u>42,215,263</u>  |
| <b>Pensionsgeschäfte</b>                                    |       |                       |              |                    |
| <b>ARGENTINIEN</b>  |       |                       |              |                    |
| Banco Macro SA, 6.75%, 4/11/26                              | 0.50% | 04/05/19              | US\$         | (779,760)          |
| <b>KAIMANINSELN</b>   |       |                       |              |                    |
| Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd,<br>6.38%, 29/10/49            | 0.00% | 21/06/19              | US\$         | (1,313,911)        |
| GrupoSura Finance SA, 5.50%,<br>29/04/26                    | 0.25% | 04/05/19              | US\$         | (915,705)          |
|   |       |                       |              | <u>(2,229,616)</u> |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**8 Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)**

**BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (Fortsetzung)**

| Beschreibung                                    | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Marktwert*<br>US\$  |
|---|-------|-----------------------|--------------|---------------------|
| <b>Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)</b>          |       |                       |              |                     |
| <b>LUXEMBURG</b>                                |       |                       |              |                     |
| Gol LuxCo SA, 8.88%, 24/01/22                   | 0.00% | 21/06/19              | US\$         | (1,799,223)         |
| <b>MEXIKO</b>                                   |       |                       |              |                     |
| Cemex SAB de CV, 7.75%,<br>16/04/26             | 0.00% | 22/06/19              | US\$         | (2,852,130)         |
| <b>NIEDERLANDE</b>                              |       |                       |              |                     |
| Listrindo Capital BV, 4.95%,<br>14/09/26        | 0.50% | 09/05/19              | US\$         | (1,812,586)         |
| Petrobras Global Finance BV,<br>7.25%, 17/03/44 | 0.45% | 16/06/19              | US\$         | (2,584,237)         |
| Petrobras Global Finance BV,<br>7.25%, 17/03/44 | 0.45% | 23/06/19              | US\$         | (1,221,415)         |
|   |       |                       |              | (5,618,238)         |
| <b>SÜDKOREA</b>                                 |       |                       |              |                     |
| Woori Bank, 5.25%, 29/10/49                     | 0.25% | 15/06/19              | US\$         | (1,921,506)         |
| <b>TÜRKEI</b>                                   |       |                       |              |                     |
| Turkiye Is Bankasi, 6.00%,<br>24/10/22          | 0.05% | 21/06/19              | US\$         | (1,742,439)         |
| Turkiye Garanti Bankasi AS,<br>6.25%, 20/04/21  | 0.25% | 09/05/19              | US\$         | (2,327,681)         |
|   |       |                       |              | (4,070,120)         |
| <b>Pensionsgeschäfte insgesamt</b>              |       |                       |              | <b>(19,270,593)</b> |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund**

| Beschreibung                                  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Marktwert*<br>€    |
|---|-------|-----------------------|--------------|--------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>           |       |                       |              |                    |
| <b>DEUTSCHLAND</b>                            |       |                       |              |                    |
| Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21              | 0.00% | 02/06/19              | €            | 20,669,610         |
| Bundesobligation, 0.50%,<br>23/02/18          | 0.51% | 01/06/19              | €            | 27,363,000         |
| Bundesobligation, 1.00%,<br>10/12/18          | 0.57% | 06/06/19              | €            | 42,985,295         |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>3.00%, 4/7/20  | 0.00% | 03/07/19              | €            | 29,400,000         |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>3.25%, 4/1/20  | 0.57% | 02/06/19              | €            | 51,689,493         |
| Bundesschatzanweisungen,<br>0.00%, 14/09/18   | 0.57% | 02/06/19              | €            | 44,955,286         |
|   |       |                       |              | 217,062,684        |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b> |       |                       |              | <b>217,062,684</b> |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**8 Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)**

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)**

| Beschreibung                                   | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Marktwert*<br>€      |
|--|-------|-----------------------|--------------|----------------------|
| <b>Pensionsgeschäfte</b>                       |       |                       |              |                      |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>0.00%, 15/08/26 | 0.90% | 02/05/19              | €            | (27,363,000)         |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>0.25%, 15/02/27 | 0.00% | 03/07/19              | €            | (29,400,000)         |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>0.50%, 15/02/26 | 0.77% | 02/06/19              | €            | (51,690,000)         |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>0.50%, 15/02/26 | 0.77% | 02/06/19              | €            | (20,670,000)         |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>1.00%, 15/08/25 | 0.82% | 13/03/19              | €            | (43,044,001)         |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>2.00%, 4/1/22   | 0.67% | 02/06/19              | €            | (44,956,000)         |
|  |       |                       |              | <u>(217,123,001)</u> |
| <b>Pensionsgeschäfte insgesamt</b>             |       |                       |              | <u>(217,123,001)</u> |

**BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund**

| Beschreibung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Marktwert<br>US\$ |
|---|-------|-----------------------|--------------|-------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>                         |       |                       |              |                   |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                                   |       |                       |              |                   |
| Schatzanweisung der Vereinigten<br>Staaten, 1.13%, 31/05/19 | 1.00% | 29/06/19              | US\$         | 15,000,000        |
| Schatzanweisung der Vereinigten<br>Staaten, 1.25%, 31/10/21 | 1.00% | 16/06/19              | US\$         | 20,000,000        |
|   |       |                       |              | <u>35,000,000</u> |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>               |       |                       |              | <u>35,000,000</u> |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund**

| Beschreibung  | Satz  | Fälligkeits-<br>datum | Wäh-<br>rung | Marktwert*<br>US\$ |
|---|-------|-----------------------|--------------|--------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>                         |       |                       |              |                    |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                                   |       |                       |              |                    |
| Schatzanweisung der Vereinigten<br>Staaten, 1.75%, 31/01/23 | 0.65% | 04/05/19              | US\$         | 1,202,135          |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>               |       |                       |              | <u>1,202,135</u>   |
| <b>Pensionsgeschäfte</b>                                    |       |                       |              |                    |
| <b>INDIEN</b>   |       |                       |              |                    |
| Reliance Industries Ltd, 4.88%,<br>10/2/45                  | 0.25% | 24/04/19              | US\$         | (1,169,640)        |
| <b>Pensionsgeschäfte insgesamt</b>                          |       |                       |              | <u>(1,169,640)</u> |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**8 Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)**

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund**

| <b>Beschreibung</b>                            | <b>Satz</b> | <b>Fälligkeits-<br/>datum</b> | <b>Wäh-<br/>rung</b> | <b>Marktwert*<br/>€</b> |
|--|-------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>            |             |                               |                      |                         |
| <b>DEUTSCHLAND</b>                             |             |                               |                      |                         |
| Bundesobligation, 1.00%,<br>10/12/18           | 0.00%       | 06/06/19                      | €                    | 30,575,841              |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>1.50%, 4/9/22   | 0.57%       | 24/03/19                      | €                    | 14,827,629              |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>3.75%, 4/1/19   | 0.00%       | 13/06/19                      | €                    | 81,839,812              |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>6.50%, 4/7/27   | 0.00%       | 27/06/19                      | €                    | 45,021,631              |
| Bundesschatzanweisungen,<br>0.00%, 16/03/18    | 0.00%       | 15/06/19                      | €                    | 14,519,987              |
| Bundesschatzanweisungen,<br>0.00%, 16/03/18    | 0.00%       | 03/07/19                      | €                    | 34,680,000              |
|  |             |                               |                      | 221,464,900             |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>  |             |                               |                      | <b>221,464,900</b>      |
| <b>Pensionsgeschäfte</b>                       |             |                               |                      |                         |
| <b>DEUTSCHLAND</b>                             |             |                               |                      |                         |
| Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21               | 0.00%       | 13/06/19                      | €                    | (81,840,000)            |
| Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21               | 0.00%       | 03/07/19                      | €                    | (34,680,000)            |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>0.25%, 15/02/27 | 0.00%       | 27/06/19                      | €                    | (45,022,500)            |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>0.50%, 15/02/26 | 0.77%       | 22/03/19                      | €                    | (30,618,000)            |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>0.50%, 15/02/26 | 0.00%       | 15/06/19                      | €                    | (14,520,800)            |
| Bundesrepublik Deutschland,<br>2.00%, 4/1/22   | 0.77%       | 24/03/19                      | €                    | (14,828,735)            |
|  |             |                               |                      | (221,510,035)           |
| <b>Pensionsgeschäfte insgesamt</b>             |             |                               |                      | <b>(221,510,035)</b>    |

\* Der Marktwert der als Sicherheiten empfangenen Wertpapiere ist in Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte angegeben.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**8 Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)**

Zur effizienten Portfolioverwaltung setzt die SICAV Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte ein. Die dadurch anfallenden Erträge und Aufwendungen werden in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften und Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften angeführt (Seiten 199-216).

Die nachfolgenden Tabellen enthalten eine Übersicht über die Gegenparteien von umgekehrten Pensionsgeschäften und Pensionsgeschäften zum 30. Juni 2017:

| Teilfonds   | Wertpapierbezeichnung                                 | Gegenpartei                   | Marktwert<br>US\$   |
|---|---|-------------------------------|---------------------|
| BlueBay Funds - BlueBay<br>Emerging Market Bond<br>Fund | Umgekehrte<br>Pensionsgeschäfte                       | Standard Chartered Bank       | 12,495,960          |
|   | <b>Umgekehrte<br/>Pensionsgeschäfte<br/>insgesamt</b> |                               |                     |
|   | Pensionsgeschäfte                                     | Barclays Bank Plc             | (4,958,411)         |
|   |   | JP Morgan Securities Plc      | (4,243,250)         |
|   |   | Nomura Bank International Plc | (2,644,800)         |
|   | <b>Pensionsgeschäfte<br/>insgesamt</b>                |                               | <b>(11,846,461)</b> |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

8 Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Wertpapierbezeichnung                  | Gegenpartei                             | Marktwert<br>€ |
|--|--|---|----------------|
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund | Umgekehrte Pensionsgeschäfte           | BNP Paribas London Branch               | 51,060,000     |
|  |  | Citigroup Global Markets Limited London | 19,619,376     |
|  | Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt | Merrill Lynch International Ltd.        | 61,449,447     |
|  |  |   | 132,128,823    |
|  | Pensionsgeschäfte                      | BNP Paribas London Branch               | (51,060,000)   |
|  |  | Citigroup Global Markets Limited London | (19,620,000)   |
| Merrill Lynch International Ltd.                   |  | (61,449,447)                            |                |
| Pensionsgeschäfte insgesamt                        |  | (132,129,447)                           |                |

| Teilfonds   | Wertpapierbezeichnung                  | Gegenpartei             | Marktwert<br>US\$ |
|---|--|-------------------------|-------------------|
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund | Umgekehrte Pensionsgeschäfte           | HSBC Bank Plc           | 20,000,000        |
|   |  | Standard Chartered Bank | 22,215,263        |
|   | Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt |                         | 42,215,263        |
|   |  | Pensionsgeschäfte       | Barclays Bank Plc |
|   | BNP Paribas London Branch              |                         | (2,327,681)       |
|   | JP Morgan Securities Plc               |                         | (11,394,821)      |
| Nomura Bank International Plc                               | (3,805,652)                            |                         |                   |
| Pensionsgeschäfte insgesamt                                 |  | (19,270,593)            |                   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**8 Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)**

| Teilfonds   | Wertpapierbezeichnung                  | Gegenpartei                             | Marktwert<br>€ |
|---|--|---|----------------|
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund | Umgekehrte Pensionsgeschäfte           | BNP Paribas London Branch               | 29,400,000     |
|   |  | Citigroup Global Markets Limited London | 160,299,684    |
|   |  | Nomura Bank International Plc           | 27,363,000     |
|   | Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt |   | 217,062,684    |
|   | Pensionsgeschäfte                      |   |                |
|   |  | BNP Paribas London Branch               | (29,400,000)   |
|   |  | Citigroup Global Markets Limited London | (160,360,001)  |
|   |  | Nomura Bank International Plc           | (27,363,000)   |
|   | Pensionsgeschäfte insgesamt            |   | (217,123,001)  |

| Teilfonds   | Wertpapierbezeichnung                  | Gegenpartei   | Marktwert<br>US\$ |
|---|--|---------------|-------------------|
| BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund | Umgekehrte Pensionsgeschäfte           | HSBC Bank Plc | 35,000,000        |
|   | Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt |               | 35,000,000        |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**8 Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)**

| Teilfonds   | Wertpapierbezeichnung                                 | Gegenpartei              | Marktwert<br>US\$  |
|---|---|--------------------------|--------------------|
| BlueBay Funds - BlueBay<br>Emerging Market<br>Investment Grade<br>Corporate Bond Fund | Umgekehrte<br>Pensionsgeschäfte                       | Standard Chartered Bank  | 1,202,135          |
|   | <b>Umgekehrte<br/>Pensionsgeschäfte<br/>insgesamt</b> |                          | <b>1,202,135</b>   |
|   | Pensionsgeschäfte                                     | JP Morgan Securities Plc | (1,169,640)        |
|   | <b>Pensionsgeschäfte<br/>insgesamt</b>                |                          | <b>(1,169,640)</b> |

| Teilfonds   | Wertpapierbezeichnung                                 | Gegenpartei   | Marktwert<br>€       |
|---|---|---|----------------------|
| BlueBay Funds - BlueBay<br>Investment Grade<br>Absolute Return Bond<br>Fund | Umgekehrte<br>Pensionsgeschäfte                       | BNP Paribas London Branch<br>Citigroup Global Markets<br>Limited London | 34,680,000           |
|   | <b>Umgekehrte<br/>Pensionsgeschäfte<br/>insgesamt</b> |   | <b>186,784,900</b>   |
|   | Pensionsgeschäfte                                     | BNP Paribas London Branch<br>Citigroup Global Markets<br>Limited London | (34,680,000)         |
|   | <b>Pensionsgeschäfte<br/>insgesamt</b>                |   | <b>(186,830,035)</b> |
|   |   |   | <b>(221,510,035)</b> |

## 9 Anlagen in derivativen Transaktionen

Alle Teilfonds können zu Anlage- und Absicherungszwecken sowie für ein effizientes Portfoliomanagement Finanztechniken und -instrumente einsetzen. Zu diesen Portfoliostrategien zählen auch Geschäfte mit Finanzterminkontrakten und Optionen auf Finanzterminterminkontrakte. Die Teilfonds können ferner in Optionen auf Schuldverschreibungen, Aktienindizes und Indexanlagen investieren. Die Teilfonds können ihre Anlagen gegen Wechselkursschwankungen absichern, die für die jeweiligen Währungen, auf die diese Teilfonds lauten, ungünstig sind, indem sie Optionen auf Devisen, Finanzterminkontrakte und Devisenterminkontrakte abschließen.

Die Teilfonds können Zinsterminkontrakte verkaufen, Kaufoptionen abschließen, Verkaufsoptionen auf Zinssätze erwerben oder Swapgeschäfte mit dem Ziel abschließen, sich gegen Zinsschwankungen abzusichern. Die Teilfonds können liquide Zusatzvermögen halten, die der Anlageverwalter als angemessen erachtet, und zwar u.a. in Form von Barmitteln, barmittelähnlichen Anlagen und Anlagen in Verbindung mit Pensionsgeschäften im Rahmen einer Treasury-Management-Strategie. Jeder Teilfonds kann ferner im Einklang mit den Bestimmungen der CSSF-Rundschreiben 08/356, CSSF 13/559 und CSSF 11/512 Wertpapierleihgeschäfte eingehen und Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen.

Die Arten von Derivategeschäften, die jeder Teilfonds eingehen kann, werden im Anhang zum Verkaufsprospekt detailliert beschrieben. Die folgenden Tabellen zeigen die derivativen Finanzinstrumente, die jeder Teilfonds zum Ende des Jahres hält.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte

Zum 30. Juni 2017 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund**

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$  | 51,231,587                | €                  | (45,218,000)                 | 13/09/17              | (534,988)   |
| US\$  | 336,393                   | €                  | (300,000)                    | 13/09/17              | (7,054)   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(542,042)</b>                                      |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse  | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|---------------|---|
| €  | 110,291,232               | US\$               | (123,803,284)                | I - EUR       | 2,155,071   |
| GBP  | 38,279,318                | US\$               | (48,787,472)                 | C - GBP (Div) | 975,784   |
| GBP  | 30,614,285                | US\$               | (39,018,472)                 | I - GBP       | 780,212   |
| €  | 24,569,299                | US\$               | (27,580,411)                 | M - EUR       | 479,015   |
| €  | 5,930,485                 | US\$               | (6,657,298)                  | R - EUR       | 115,627   |
| GBP  | 2,352,880                 | US\$               | (2,998,772)                  | C - GBP       | 59,980  |
| €  | 2,858,045                 | US\$               | (3,208,190)                  | S - EUR       | 55,846  |
| €  | 2,647,883                 | US\$               | (2,971,825)                  | B - EUR       | 52,195  |
| €  | 1,963,161                 | US\$               | (2,203,673)                  | R - EUR (Div) | 38,360  |
| GBP  | 988,733                   | US\$               | (1,260,145)                  | DR - GBP      | 25,211  |
| GBP  | 574,496                   | US\$               | (732,197)                    | S - GBP       | 14,649  |
| €  | 502,256                   | US\$               | (563,788)                    | C - EUR (Div) | 9,814   |
| GBP  | 265,119                   | US\$               | (337,895)                    | D - GBP       | 6,760   |
| GBP  | 157,414                   | US\$               | (200,625)                    | B - GBP       | 4,014   |
| GBP  | 118,794                   | US\$               | (151,404)                    | X - GBP       | 3,029   |
| CHF  | 176,884                   | US\$               | (182,732)                    | B - CHF       | 2,273   |
| GBP  | 36,038                    | US\$               | (45,931)                     | S - GBP (Div) | 919   |
| NOK  | 495,536                   | US\$               | (58,649)                     | R - NOK       | 540   |
| €  | 26,819                    | US\$               | (30,105)                     | C - EUR       | 524   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |               | <b>4,779,823</b>                                      |

**BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund**

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|--|
| €  | 32,296,099                | US\$               | (36,595,000)                 | 13/09/17              | 330,458  |
| €  | 71,613,398                | GBP                | (62,769,000)                 | 13/09/17              | 237,134  |
| €  | 6,005,618                 | CHF                | (6,510,000)                  | 13/09/17              | 40,633   |
| €  | 1,785,229                 | US\$               | (2,011,000)                  | 13/09/17              | 28,626   |
| GBP  | 10,000,000                | €                  | (11,361,709)                 | 13/09/17              | 9,552  |
| €  | 3,496,587                 | US\$               | (4,000,000)                  | 13/09/17              | 2,597  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>649,000</b>                                     |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse   | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|----------------|--|
| SEK   | 11,871,989                | €                  | (1,216,572)                  | R - SEK        | 17,657   |
| GBP   | 5,251,105                 | €                  | (5,960,963)                  | C - GBP (Div)  | 16,364   |
| GBP   | 4,626,880                 | €                  | (5,252,349)                  | DR-GBP (QDiv)  | 14,423   |
| GBP   | 2,467,528                 | €                  | (2,801,094)                  | D-GBP (QDiv)   | 7,691  |
| GBP   | 1,148,489                 | €                  | (1,303,734)                  | B - GBP        | 3,590  |
| GBP   | 428,241                   | €                  | (486,128)                    | C - GBP        | 1,339  |
| GBP   | 95,670                    | €                  | (108,603)                    | S - GBP (Div)  | 298  |
| GBP   | 78,597                    | €                  | (89,222)                     | X - GBP        | 245  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                           |                    |                              |                | <b>61,607</b>                                      |
| US\$  | 39,523,180                | €                  | (35,211,233)                 | B - USD        | (605,683)  |
| US\$  | 36,094,087                | €                  | (32,161,374)                 | R - USD        | (558,262)  |
| US\$  | 5,954,838                 | €                  | (5,304,923)                  | I - USD        | (91,010)   |
| NOK   | 105,483,852               | €                  | (11,119,615)                 | R - NOK        | (87,686)   |
| US\$  | 4,969,328                 | €                  | (4,427,272)                  | R - USD (Div)  | (76,247)   |
| US\$  | 3,241,075                 | €                  | (2,887,342)                  | I - USD (Div)  | (49,534)   |
| CHF   | 11,357,548                | €                  | (10,447,539)                 | R - CHF        | (46,124)   |
| US\$  | 2,831,595                 | €                  | (2,522,553)                  | C - USD        | (43,276)   |
| US\$  | 2,280,967                 | €                  | (2,032,021)                  | I - USD (Perf) | (34,861)   |
| US\$  | 1,350,641                 | €                  | (1,203,232)                  | S - USD        | (20,642)   |
| US\$  | 869,153                   | €                  | (774,293)                    | C - USD (Div)  | (13,284)   |
| US\$  | 503,623                   | €                  | (448,658)                    | S - USD (Div)  | (7,697)  |
| CHF   | 1,084,547                 | €                  | (997,649)                    | S - CHF        | (4,404)  |
| CHF   | 364,683                   | €                  | (335,463)                    | I - CHF        | (1,481)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                | <b>(1,640,191)</b>                                 |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|--|
| €   | 456,360,567               | US\$               | (516,011,000)                | 13/09/17              | 5,626,261  |
| €   | 204,159,242               | GBP                | (178,236,000)                | 13/09/17              | 1,482,448  |
| €   | 26,778,876                | US\$               | (30,000,000)                 | 13/09/17              | 573,952  |
| GBP   | 3,000,000                 | €                  | (3,401,083)                  | 13/09/17              | 10,295   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                           |                    |                              |                       | <b>7,692,956</b>                                   |
| US\$  | 15,000,000                | €                  | (13,372,985)                 | 13/09/17              | (270,523)  |
| US\$  | 10,000,000                | €                  | (8,876,341)                  | 13/09/17              | (141,366)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(411,889)</b>                                   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse    | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------|--|
| SEK   | 962,555,172               | €                  | (98,636,931)                 | R - SEK         | 1,431,684  |
| GBP   | 78,903,878                | €                  | (89,570,279)                 | I - GBP (Div)   | 245,914  |
| GBP   | 24,258,688                | €                  | (27,537,551)                 | D - GBP (QDiv)  | 76,086   |
| GBP   | 18,947,952                | €                  | (21,509,379)                 | I - GBP         | 59,052   |
| GBP   | 12,995,923                | €                  | (14,752,723)                 | DR - GBP (QDiv) | 40,521   |
| GBP   | 9,167,641                 | €                  | (10,406,945)                 | B - GBP         | 28,570   |
| SEK   | 18,184,189                | €                  | (1,863,410)                  | M - SEK         | 27,045   |
| GBP   | 5,691,887                 | €                  | (6,460,879)                  | S - GBP (Div)   | 18,189   |
| GBP   | 5,497,760                 | €                  | (6,241,015)                  | C - GBP (Div)   | 17,079   |
| GBP   | 4,132,568                 | €                  | (4,691,219)                  | C - GBP         | 12,879   |
| GBP   | 1,315,542                 | €                  | (1,493,573)                  | R - GBP         | 3,906  |
| GBP   | 233,288                   | €                  | (264,825)                    | X - GBP         | 727  |
| GBP   | 160,462                   | €                  | (182,154)                    | S - GBP         | 500  |
| GBP   | 30,750                    | €                  | (34,907)                     | M - GBP         | 96   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                           |                    |                              |                 | <b>1,962,248</b>                                   |
| US\$  | 111,946,508               | €                  | (99,732,199)                 | R - USD         | (1,714,515)  |
| AUD   | 245,970,079               | €                  | (166,332,025)                | I - AUD         | (1,187,810)  |
| US\$  | 31,921,063                | €                  | (28,437,634)                 | B - USD         | (488,314)  |
| NOK   | 401,462,680               | €                  | (42,320,498)                 | R - NOK         | (333,903)  |
| US\$  | 18,046,141                | €                  | (16,077,309)                 | C - USD         | (276,540)  |
| US\$  | 13,481,678                | €                  | (12,003,025)                 | R - USD (Div)   | (198,780)  |
| US\$  | 11,181,424                | €                  | (9,961,077)                  | I - USD         | (170,889)  |
| US\$  | 11,085,605                | €                  | (9,875,729)                  | S - USD         | (169,438)  |
| US\$  | 9,009,942                 | €                  | (8,026,591)                  | I - USD (Perf)  | (137,702)  |
| US\$  | 7,179,993                 | €                  | (6,396,365)                  | S - USD (Div)   | (109,734)  |
| CHF   | 23,808,857                | €                  | (21,901,478)                 | R - CHF         | (96,966)   |
| US\$  | 4,919,831                 | €                  | (4,382,469)                  | C - USD (Div)   | (74,781)   |
| CHF   | 11,720,270                | €                  | (10,781,183)                 | I - CHF         | (47,582)   |
| CHF   | 10,231,695                | €                  | (9,411,828)                  | S - CHF (Div)   | (41,487)   |
| CHF   | 6,764,711                 | €                  | (6,222,697)                  | S - CHF         | (27,472)   |
| US\$  | 1,056,216                 | €                  | (940,940)                    | B - USD (Perf)  | (16,143)   |
| CHF   | 1,787,265                 | €                  | (1,644,062)                  | B - CHF         | (7,258)  |
| US\$  | 137,385                   | €                  | (122,391)                    | M - USD         | (2,100)  |
| CHF   | 124,062                   | €                  | (114,122)                    | M - CHF         | (504)  |
| US\$  | 31,561                    | €                  | (28,117)                     | X - USD         | (482)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                 | <b>(5,102,400)</b>                                 |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$            | 47,166,665                | KRW                | (52,637,998,678)             | 27/07/17              | 1,172,696   |
| €               | 33,156,732                | US\$               | (37,161,734)                 | 27/07/17              | 701,470   |
| CNY             | 220,997,525               | US\$               | (31,913,000)                 | 27/07/17              | 652,433   |
| MXN             | 270,194,526               | US\$               | (14,238,000)                 | 27/07/17              | 633,768   |
| TRY             | 58,517,515                | US\$               | (15,881,000)                 | 27/07/17              | 625,637   |
| MXN             | 268,126,659               | US\$               | (14,202,000)                 | 27/07/17              | 555,951   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| CNY             | 230,080,137               | US\$               | (33,373,000)                 | 27/07/17              | 530,815   |
| US\$            | 13,908,000                | COP                | (41,018,169,000)             | 27/07/17              | 529,429   |
| MXN             | 266,107,907               | US\$               | (14,122,000)                 | 27/07/17              | 524,837   |
| MXN             | 239,505,186               | US\$               | (12,687,000)                 | 27/07/17              | 495,597   |
| TRY             | 64,574,000                | US\$               | (17,773,441)                 | 27/07/17              | 441,611   |
| €               | 33,156,732                | US\$               | (37,427,319)                 | 27/07/17              | 435,885   |
| €               | 16,243,000                | US\$               | (18,149,928)                 | 27/07/17              | 398,704   |
| TRY             | 57,111,353                | US\$               | (15,718,000)                 | 27/07/17              | 391,987   |
| US\$            | 99,917,149                | INR                | (6,452,399,720)              | 27/07/17              | 369,796   |
| HUF             | 3,468,970,811             | US\$               | (12,444,187)                 | 27/07/17              | 368,258   |
| TRY             | 57,608,990                | US\$               | (15,886,000)                 | 27/07/17              | 364,361   |
| US\$            | 10,362,677                | RUB                | (596,218,352)                | 27/07/17              | 347,235   |
| HUF             | 3,389,643,682             | US\$               | (12,174,926)                 | 27/07/17              | 344,529   |
| US\$            | 9,961,171                 | RUB                | (573,286,876)                | 27/07/17              | 330,938   |
| US\$            | 9,960,875                 | RUB                | (573,286,876)                | 27/07/17              | 330,642   |
| US\$            | 10,304,679                | RUB                | (593,925,204)                | 27/07/17              | 327,758   |
| RON             | 52,054,243                | US\$               | (12,712,248)                 | 27/07/17              | 324,097   |
| MYR             | 151,610,929               | US\$               | (34,877,140)                 | 27/07/17              | 321,247   |
| US\$            | 16,048,000                | RUB                | (937,805,000)                | 27/07/17              | 294,490   |
| €               | 17,390,000                | US\$               | (19,566,445)                 | 27/07/17              | 291,999   |
| US\$            | 10,308,879                | RUB                | (596,357,623)                | 27/07/17              | 291,097   |
| PLN             | 43,122,764                | US\$               | (11,356,124)                 | 27/07/17              | 271,202   |
| CZK             | 302,057,263               | US\$               | (12,943,000)                 | 27/07/17              | 269,311   |
| PLN             | 43,122,763                | US\$               | (11,368,702)                 | 27/07/17              | 258,624   |
| PLN             | 43,122,763                | US\$               | (11,376,279)                 | 27/07/17              | 251,047   |
| €               | 8,537,000                 | US\$               | (9,498,437)                  | 27/07/17              | 250,358   |
| MXN             | 332,043,813               | US\$               | (18,030,181)                 | 27/07/17              | 245,832   |
| US\$            | 17,270,671                | ZAR                | (224,017,874)                | 27/07/17              | 243,029   |
| PLN             | 41,899,508                | US\$               | (11,056,533)                 | 27/07/17              | 240,962   |
| US\$            | 15,961,000                | BRL                | (52,112,665)                 | 05/07/17              | 232,436   |
| CZK             | 154,612,944               | US\$               | (6,531,253)                  | 27/07/17              | 231,684   |
| ZAR             | 170,543,255               | US\$               | (12,733,000)                 | 27/07/17              | 230,026   |
| PLN             | 43,122,763                | US\$               | (11,402,607)                 | 27/07/17              | 224,719   |
| PLN             | 43,122,763                | US\$               | (11,411,466)                 | 27/07/17              | 215,859   |
| US\$            | 15,547,000                | ZAR                | (201,795,396)                | 27/07/17              | 208,493   |
| PLN             | 43,122,764                | US\$               | (11,424,148)                 | 27/07/17              | 203,178   |
| CZK             | 133,576,056               | US\$               | (5,641,220)                  | 27/07/17              | 201,541   |
| US\$            | 17,982,311                | MYR                | (76,595,654)                 | 27/07/17              | 199,665   |
| US\$            | 5,213,109                 | RUB                | (299,204,646)                | 27/07/17              | 186,986   |
| US\$            | 15,631,000                | ZAR                | (203,679,746)                | 27/07/17              | 149,263   |
| TRY             | 37,222,038                | US\$               | (10,354,689)                 | 27/07/17              | 144,914   |
| €               | 6,641,194                 | US\$               | (7,439,159)                  | 27/07/17              | 144,728   |
| BRL             | 54,477,942                | US\$               | (16,301,000)                 | 05/07/17              | 141,448   |
| TRY             | 22,984,842                | US\$               | (6,346,330)                  | 27/07/17              | 137,240   |
| MXN             | 191,007,090               | US\$               | (10,378,000)                 | 27/07/17              | 135,215   |
| TRY             | 40,921,884                | US\$               | (11,408,355)                 | 27/07/17              | 134,901   |
| TRY             | 22,984,842                | US\$               | (6,348,731)                  | 27/07/17              | 134,840   |
| TRY             | 32,867,555                | US\$               | (9,143,078)                  | 27/07/17              | 128,211   |
| MYR             | 61,706,458                | US\$               | (14,198,449)                 | 27/07/17              | 127,483   |
| PEN             | 39,032,178                | US\$               | (11,874,712)                 | 27/07/17              | 124,032   |
| TRY             | 56,078,669                | US\$               | (15,696,000)                 | 27/07/17              | 122,687   |
| MXN             | 658,047,300               | US\$               | (36,098,925)                 | 27/07/17              | 120,636   |
| ZAR             | 127,029,056               | US\$               | (9,536,000)                  | 27/07/17              | 119,503   |
| RUB             | 565,695,534               | US\$               | (9,385,187)                  | 27/07/17              | 117,524   |
| INR             | 804,919,860               | US\$               | (12,302,000)                 | 27/07/17              | 116,270   |
| TRY             | 18,379,833                | US\$               | (5,071,897)                  | 27/07/17              | 112,691   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| TRY  | 29,066,408                | US\$               | (8,095,202)                  | 27/07/17              | 103,859   |
| TRY  | 57,131,546                | US\$               | (16,014,000)                 | 27/07/17              | 101,683   |
| TRY  | 16,600,163                | US\$               | (4,585,499)                  | 27/07/17              | 97,080  |
| THB  | 197,972,432               | US\$               | (5,730,785)                  | 27/07/17              | 97,076  |
| THB  | 197,848,561               | US\$               | (5,727,259)                  | 27/07/17              | 96,955  |
| THB  | 197,848,560               | US\$               | (5,727,261)                  | 27/07/17              | 96,954  |
| ZAR  | 187,191,341               | US\$               | (14,132,000)                 | 27/07/17              | 96,450  |
| BRL  | 112,243,220               | US\$               | (33,789,879)                 | 05/07/17              | 87,196  |
| THB  | 164,020,754               | US\$               | (4,745,537)                  | 27/07/17              | 82,863  |
| US\$                                       | 15,610,000                | ZAR                | (204,302,509)                | 27/07/17              | 80,927  |
| ZAR  | 74,759,846                | US\$               | (5,604,765)                  | 27/07/17              | 77,745  |
| US\$                                       | 17,322,000                | MXN                | (313,432,929)                | 27/07/17              | 70,348  |
| US\$                                       | 7,291,152                 | ZAR                | (95,017,080)                 | 27/07/17              | 68,885  |
| TRY  | 55,478,597                | US\$               | (15,583,000)                 | 27/07/17              | 66,418  |
| US\$                                       | 6,848,797                 | ZAR                | (89,242,166)                 | 27/07/17              | 65,483  |
| HUF  | 1,973,948,439             | US\$               | (7,226,565)                  | 27/07/17              | 64,101  |
| CLP  | 3,247,692,000             | US\$               | (4,830,000)                  | 27/07/17              | 52,814  |
| ZAR  | 182,325,000               | US\$               | (13,809,016)                 | 27/07/17              | 49,542  |
| US\$                                       | 10,106,000                | MXN                | (182,782,169)                | 27/07/17              | 45,492  |
| US\$                                       | 3,344,263                 | BRL                | (10,935,404)                 | 05/07/17              | 43,756  |
| ZAR  | 134,907,462               | US\$               | (10,215,000)                 | 27/07/17              | 39,342  |
| CLP  | 3,031,781,375             | US\$               | (4,520,324)                  | 27/07/17              | 37,874  |
| US\$                                       | 2,636,697                 | BRL                | (8,621,209)                  | 05/07/17              | 34,657  |
| US\$                                       | 16,057,000                | BRL                | (53,092,471)                 | 05/07/17              | 32,713  |
| US\$                                       | 18,945,530                | BRL                | (62,671,815)                 | 05/07/17              | 30,020  |
| TRY  | 54,411,973                | US\$               | (15,323,000)                 | 27/07/17              | 25,545  |
| UYU  | 328,576,305               | US\$               | (11,488,682)                 | 27/07/17              | 20,523  |
| US\$                                       | 4,279,000                 | MYR                | (18,348,352)                 | 27/07/17              | 19,199  |
| US\$                                       | 17,335,000                | RUB                | (1,030,813,641)              | 27/07/17              | 19,105  |
| US\$                                       | 10,584,852                | TRY                | (37,465,910)                 | 27/07/17              | 16,458  |
| TRY  | 3,314,599                 | US\$               | (918,923)                    | 27/07/17              | 16,060  |
| US\$                                       | 15,852,472                | BRL                | (52,471,682)                 | 05/07/17              | 15,550  |
| €  | 805,000                   | US\$               | (907,339)                    | 13/09/17              | 14,243  |
| TRY  | 29,804,026                | US\$               | (8,393,472)                  | 27/07/17              | 13,656  |
| TRY  | 2,639,476                 | US\$               | (731,737)                    | 27/07/17              | 12,808  |
| €  | 560,000                   | US\$               | (630,792)                    | 13/09/17              | 10,308  |
| TRY  | 2,111,580                 | US\$               | (585,393)                    | 27/07/17              | 10,242  |
| US\$                                       | 8,062,547                 | TRY                | (28,556,244)                 | 27/07/17              | 7,394   |
| RON  | 1,737,317                 | US\$               | (427,949)                    | 27/07/17              | 7,140   |
| US\$                                       | 8,776,789                 | IDR                | (117,293,012,331)            | 27/07/17              | 5,693   |
| CZK  | 5,594,147                 | US\$               | (239,625)                    | 27/07/17              | 5,069   |
| US\$                                       | 4,294,082                 | THB                | (145,719,687)                | 27/07/17              | 4,424   |
| MXN  | 24,859,904                | US\$               | (1,364,290)                  | 27/07/17              | 4,024   |
| RON  | 292,735                   | US\$               | (71,909)                     | 27/07/17              | 1,403   |
| TRY  | 31,692,907                | US\$               | (8,938,605)                  | 27/07/17              | 1,339   |
| HUF  | 30,901,512                | US\$               | (112,963)                    | 27/07/17              | 1,170   |
| MXN  | 193,869,632               | US\$               | (10,670,000)                 | 27/07/17              | 772   |
| US\$                                       | 2,905,086                 | THB                | (98,662,531)                 | 27/07/17              | 684   |
| PEN  | 2,307,641                 | US\$               | (709,236)                    | 26/07/17              | 243   |
| US\$                                       | 3,873,000                 | PLN                | (14,363,725)                 | 27/07/17              | 64  |
| PEN  | 272,543                   | US\$               | (83,764)                     | 27/07/17              | 17  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>20,727,171</b>                                     |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$            | 18,492,042                | TRY                | (68,533,160)                 | 27/07/17              | (839,811)   |
| COP             | 45,098,269,302            | US\$               | (15,473,759)                 | 27/07/17              | (764,414)   |
| US\$            | 17,816,208                | MXN                | (335,919,257)                | 27/07/17              | (673,113)   |
| COP             | 43,738,249,624            | US\$               | (14,924,674)                 | 27/07/17              | (658,916)   |
| US\$            | 22,792,305                | €                  | (20,432,000)                 | 27/07/17              | (539,940)   |
| US\$            | 15,861,000                | TRY                | (58,014,780)                 | 27/07/17              | (503,826)   |
| US\$            | 17,728,000                | TRY                | (64,481,168)                 | 27/07/17              | (460,866)   |
| US\$            | 18,134,669                | €                  | (16,254,000)                 | 27/07/17              | (426,524)   |
| US\$            | 18,134,491                | €                  | (16,251,000)                 | 27/07/17              | (423,277)   |
| RUB             | 919,279,140               | US\$               | (15,864,000)                 | 27/07/17              | (421,693)   |
| US\$            | 16,226,000                | TRY                | (59,009,094)                 | 27/07/17              | (419,302)   |
| US\$            | 15,878,000                | TRY                | (57,724,469)                 | 27/07/17              | (404,935)   |
| US\$            | 15,427,000                | MXN                | (287,519,170)                | 27/07/17              | (398,333)   |
| KRW             | 18,693,733,240            | US\$               | (16,718,000)                 | 27/07/17              | (383,811)   |
| KZT             | 5,453,747,750             | US\$               | (17,083,000)                 | 24/08/17              | (345,155)   |
| US\$            | 18,196,523                | €                  | (16,229,000)                 | 27/07/17              | (336,122)   |
| US\$            | 12,698,000                | ZAR                | (171,058,567)                | 27/07/17              | (304,195)   |
| US\$            | 31,144,000                | BRL                | (104,114,392)                | 05/07/17              | (279,645)   |
| US\$            | 17,699,180                | €                  | (15,741,000)                 | 27/07/17              | (276,195)   |
| US\$            | 15,326,818                | ZAR                | (205,153,645)                | 27/07/17              | (266,951)   |
| RUB             | 613,136,969               | US\$               | (10,538,922)                 | 27/07/17              | (239,277)   |
| ZAR             | 198,686,730               | US\$               | (15,331,476)                 | 27/07/17              | (229,259)   |
| MYR             | 76,595,654                | US\$               | (17,919,208)                 | 09/01/18              | (224,004)   |
| COP             | 75,206,392,852            | US\$               | (24,749,121)                 | 27/07/17              | (219,649)   |
| JPY             | 1,793,285,805             | US\$               | (16,194,829)                 | 27/07/17              | (218,662)   |
| US\$            | 27,245,799                | TRY                | (97,316,735)                 | 27/07/17              | (205,334)   |
| US\$            | 3,207,496                 | MXN                | (61,849,266)                 | 27/07/17              | (196,748)   |
| US\$            | 18,403,180                | €                  | (16,286,000)                 | 27/07/17              | (194,556)   |
| US\$            | 3,210,579                 | MXN                | (61,849,266)                 | 27/07/17              | (193,665)   |
| US\$            | 15,926,381                | €                  | (14,102,086)                 | 27/07/17              | (177,442)   |
| US\$            | 15,956,000                | TRY                | (57,181,517)                 | 27/07/17              | (173,779)   |
| US\$            | 14,861,990                | ZAR                | (197,695,282)                | 27/07/17              | (164,867)   |
| US\$            | 15,590,000                | TRY                | (55,798,169)                 | 27/07/17              | (149,563)   |
| US\$            | 3,841,625                 | ZAR                | (52,490,464)                 | 27/07/17              | (148,185)   |
| US\$            | 12,510,783                | TRY                | (44,873,676)                 | 27/07/17              | (147,196)   |
| US\$            | 3,826,463                 | MXN                | (72,092,979)                 | 27/07/17              | (141,604)   |
| US\$            | 3,842,880                 | ZAR                | (52,409,930)                 | 27/07/17              | (140,809)   |
| US\$            | 3,549,850                 | MXN                | (67,003,371)                 | 27/07/17              | (138,081)   |
| US\$            | 13,522,917                | TRY                | (48,428,270)                 | 27/07/17              | (137,743)   |
| US\$            | 12,638,389                | TRY                | (45,287,139)                 | 27/07/17              | (136,220)   |
| COP             | 37,948,831,700            | US\$               | (12,506,000)                 | 27/07/17              | (128,531)   |
| US\$            | 15,892,349                | MYR                | (68,988,687)                 | 27/07/17              | (124,244)   |
| US\$            | 10,714,377                | ZAR                | (142,547,748)                | 27/07/17              | (120,705)   |
| TRY             | 61,029,601                | US\$               | (17,335,000)                 | 27/07/17              | (119,753)   |
| US\$            | 3,155,800                 | MXN                | (59,494,092)                 | 27/07/17              | (118,812)   |
| US\$            | 3,155,800                 | MXN                | (59,481,607)                 | 27/07/17              | (118,125)   |
| US\$            | 3,155,800                 | MXN                | (59,451,621)                 | 27/07/17              | (116,475)   |
| US\$            | 9,608,000                 | ZAR                | (127,894,970)                | 27/07/17              | (113,322)   |
| US\$            | 3,155,800                 | MXN                | (59,380,493)                 | 27/07/17              | (112,560)   |
| US\$            | 3,155,800                 | MXN                | (59,362,425)                 | 27/07/17              | (111,565)   |
| RUB             | 185,750,830               | US\$               | (3,200,537)                  | 05/09/17              | (106,800)   |
| BRL             | 68,636,127                | US\$               | (20,822,172)                 | 05/07/17              | (106,523)   |
| US\$            | 13,997,953                | TRY                | (49,988,593)                 | 27/07/17              | (102,844)   |
| BRL             | 52,625,912                | US\$               | (15,986,000)                 | 05/07/17              | (102,529)   |
| US\$            | 7,734,694                 | TRY                | (27,765,231)                 | 27/07/17              | (97,330)  |
| US\$            | 13,167,587                | TRY                | (47,023,244)                 | 27/07/17              | (96,743)  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$            | 16,191,000                | JPY                | (1,828,242,385)              | 27/07/17              | (96,591)  |
| ZAR             | 178,579,087               | US\$               | (13,669,230)                 | 27/07/17              | (95,399)  |
| US\$            | 2,770,991                 | MXN                | (52,071,394)                 | 27/07/17              | (95,069)  |
| US\$            | 11,377,651                | MYR                | (49,384,694)                 | 27/07/17              | (87,628)  |
| BRL             | 19,970,535                | US\$               | (6,110,000)                  | 05/07/17              | (82,524)  |
| US\$            | 3,901,956                 | ZAR                | (52,409,857)                 | 27/07/17              | (81,727)  |
| US\$            | 6,101,790                 | CLP                | (4,106,016,374)              | 27/07/17              | (71,490)  |
| ZAR             | 95,017,080                | US\$               | (7,321,001)                  | 03/07/17              | (69,173)  |
| ZAR             | 89,242,166                | US\$               | (6,876,843)                  | 03/07/17              | (65,764)  |
| COP             | 5,200,000,000             | US\$               | (1,761,422)                  | 27/07/17              | (65,379)  |
| MXN             | 84,000,000                | US\$               | (4,684,721)                  | 27/07/17              | (61,280)  |
| US\$            | 5,516,855                 | ZAR                | (73,373,800)                 | 27/07/17              | (60,302)  |
| PHP             | 196,427,071               | US\$               | (3,935,231)                  | 27/07/17              | (54,790)  |
| BRL             | 51,171,750                | US\$               | (15,390,000)                 | 02/08/17              | (46,708)  |
| ZAR             | 40,656,536                | US\$               | (3,130,356)                  | 27/07/17              | (40,045)  |
| US\$            | 5,362,671                 | ZAR                | (71,067,766)                 | 27/07/17              | (39,203)  |
| BRL             | 62,671,815                | US\$               | (18,829,695)                 | 02/08/17              | (38,234)  |
| RUB             | 62,793,560                | US\$               | (1,093,000)                  | 27/07/17              | (38,176)  |
| INR             | 968,840,190               | US\$               | (14,985,000)                 | 27/07/17              | (37,774)  |
| US\$            | 2,572,217                 | TRY                | (9,241,887)                  | 27/07/17              | (34,737)  |
| US\$            | 2,492,367                 | TRY                | (8,955,733)                  | 27/07/17              | (33,869)  |
| US\$            | 17,603,000                | MXN                | (320,427,409)                | 27/07/17              | (33,635)  |
| BRL             | 57,670,796                | US\$               | (17,321,158)                 | 02/08/17              | (29,198)  |
| US\$            | 2,770,000                 | HUF                | (757,830,699)                | 27/07/17              | (29,004)  |
| US\$            | 5,007,926                 | THB                | (170,960,566)                | 27/07/17              | (24,767)  |
| TRY             | 37,465,910                | US\$               | (10,657,228)                 | 03/07/17              | (21,208)  |
| US\$            | 2,911,000                 | BRL                | (9,713,425)                  | 05/07/17              | (20,691)  |
| US\$            | 1,726,770                 | €                  | (1,525,000)                  | 13/09/17              | (19,085)  |
| BRL             | 53,734,540                | US\$               | (16,234,000)                 | 05/07/17              | (15,924)  |
| MYR             | 5,404,427                 | US\$               | (1,263,602)                  | 09/01/18              | (15,066)  |
| US\$            | 1,623,450                 | PLN                | (6,075,490)                  | 27/07/17              | (14,703)  |
| MYR             | 18,112,725                | US\$               | (4,198,592)                  | 09/01/18              | (14,172)  |
| TRY             | 28,556,244                | US\$               | (8,117,666)                  | 03/07/17              | (10,969)  |
| US\$            | 782,000                   | TRY                | (2,810,134)                  | 27/07/17              | (10,683)  |
| US\$            | 8,450,797                 | TRY                | (29,804,026)                 | 03/07/17              | (10,126)  |
| IDR             | 209,435,761,635           | US\$               | (15,668,120)                 | 27/07/17              | (6,648)   |
| US\$            | 11,614,617                | IDR                | (155,403,569,362)            | 27/07/17              | (6,363)   |
| US\$            | 1,317,929                 | PLN                | (4,907,187)                  | 27/07/17              | (5,211)   |
| US\$            | 1,252,071                 | PLN                | (4,660,388)                  | 27/07/17              | (4,524)   |
| KZT             | 63,912,800                | US\$               | (200,197)                    | 24/08/17              | (4,045)   |
| US\$            | 2,397,528                 | BRL                | (7,955,214)                  | 05/07/17              | (3,502)   |
| THB             | 175,448,267               | US\$               | (5,168,300)                  | 27/07/17              | (3,499)   |
| THB             | 157,409,378               | US\$               | (4,636,916)                  | 27/07/17              | (3,140)   |
| US\$            | 8,799,207                 | IDR                | (117,706,987,669)            | 27/07/17              | (2,847)   |
| US\$            | 3,294,000                 | MYR                | (14,269,608)                 | 09/01/18              | (2,579)   |
| CZK             | 135,806,512               | US\$               | (5,941,832)                  | 27/07/17              | (1,508)   |
| CZK             | 149,762,904               | US\$               | (6,552,168)                  | 27/07/17              | (1,377)   |
| JPY             | 11,525,501                | US\$               | (103,846)                    | 27/07/17              | (1,167)   |
| CLP             | 1,767,147,378             | US\$               | (2,658,000)                  | 27/07/17              | (1,144)   |
| ZAR             | 5,182,374                 | US\$               | (395,000)                    | 27/07/17              | (1,087)   |
| THB             | 17,349,365                | US\$               | (511,779)                    | 27/07/17              | (1,053)   |
| US\$            | 953,000                   | HUF                | (258,278,439)                | 27/07/17              | (937)   |
| JPY             | 4,348,783                 | US\$               | (39,555)                     | 27/07/17              | (812)   |
| US\$            | 7,854,000                 | MXN                | (142,706,395)                | 27/07/17              | (698)   |
| THB             | 98,368,178                | US\$               | (2,896,419)                  | 27/07/17              | (682)   |
| THB             | 50,530,442                | US\$               | (1,488,159)                  | 27/07/17              | (657)   |
| US\$            | 2,017,609                 | THB                | (68,557,349)                 | 27/07/17              | (564)   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung                              | Betrag        | Währung | Betrag       | Fälligkeits- | Nicht        |
|--------------------------------------|---------------|---------|--------------|--------------|--------------|
| Kauf                                 | Währung       | Verkauf | Währung      | datum        | realisierter |
|                                      | Kauf          |         | Verkauf      |              | Gewinn/      |
|                                      |               |         |              |              | (Verlust)    |
|                                      |               |         |              |              | US\$         |
| US\$                                 | 869,520       | THB     | (29,548,015) | 27/07/17     | (307)        |
| THB                                  | 89,572,825    | US\$    | (2,637,000)  | 27/07/17     | (179)        |
| RON                                  | 981,809       | US\$    | (246,000)    | 27/07/17     | (118)        |
| COP                                  | 1,459,354,120 | US\$    | (476,000)    | 27/07/17     | (14)         |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |               |         |              |              | (16,120,283) |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung                             | Betrag      | Währung | Betrag        | Aktienklasse    | Nicht        |
|-------------------------------------|-------------|---------|---------------|-----------------|--------------|
| Kauf                                | Währung     | Verkauf | Währung       |                 | realisierter |
|                                     | Kauf        |         | Verkauf       |                 | Gewinn/      |
|                                     |             |         |               |                 | (Verlust)    |
|                                     |             |         |               |                 | US\$         |
| GBP                                 | 141,814,468 | US\$    | (180,749,835) | I - GBP         | 3,609,502    |
| €                                   | 97,277,373  | US\$    | (109,202,734) | I - EUR (Div)   | 1,893,124    |
| GBP                                 | 14,703,222  | US\$    | (18,739,315)  | C - GBP (Perf)  | 374,927      |
| €                                   | 17,265,026  | US\$    | (19,381,566)  | M - EUR         | 335,998      |
| €                                   | 12,607,932  | US\$    | (14,153,562)  | I - EUR (Perf)  | 245,357      |
| €                                   | 5,310,749   | US\$    | (5,961,798)   | R - EUR         | 103,356      |
| €                                   | 2,141,927   | US\$    | (2,404,508)   | I - EUR         | 41,684       |
| GBP                                 | 1,319,944   | US\$    | (1,682,338)   | X - GBP         | 33,594       |
| GBP                                 | 857,408     | US\$    | (1,088,180)   | DR - GBP (QDiv) | 26,449       |
| SEK                                 | 3,714,874   | US\$    | (427,559)     | R - SEK         | 13,497       |
| €                                   | 670,238     | US\$    | (752,403)     | B - EUR         | 13,044       |
| GBP                                 | 476,566     | US\$    | (607,408)     | D - GBP (QDiv)  | 12,130       |
| €                                   | 399,704     | US\$    | (448,705)     | S - EUR         | 7,778        |
| €                                   | 275,799     | US\$    | (309,610)     | R - EUR (Div)   | 5,367        |
| GBP                                 | 64,668      | US\$    | (82,422)      | S - GBP (Div)   | 1,646        |
| GBP                                 | 57,804      | US\$    | (73,674)      | B - GBP         | 1,471        |
| €                                   | 38,553      | US\$    | (43,279)      | X - EUR         | 750          |
| CHF                                 | 40,226      | US\$    | (41,558)      | R - CHF         | 515          |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt |             |         |               |                 | 6,720,189    |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung | Betrag      | Währung | Betrag           | Fälligkeits- | Nicht        |
|---------|-------------|---------|------------------|--------------|--------------|
| Kauf    | Währung     | Verkauf | Währung          | datum        | realisierter |
|         | Kauf        |         | Verkauf          |              | Gewinn/      |
|         |             |         |                  |              | (Verlust)    |
|         |             |         |                  |              | US\$         |
| US\$    | 15,003,202  | KRW     | (16,743,573,397) | 27/07/17     | 373,022      |
| US\$    | 7,788,582   | RUB     | (448,117,363)    | 27/07/17     | 260,981      |
| US\$    | 7,486,810   | RUB     | (430,882,080)    | 27/07/17     | 248,733      |
| US\$    | 7,486,588   | RUB     | (430,882,080)    | 27/07/17     | 248,510      |
| US\$    | 7,744,991   | RUB     | (446,393,835)    | 27/07/17     | 246,343      |
| US\$    | 7,748,147   | RUB     | (448,222,040)    | 27/07/17     | 218,788      |
| MXN     | 152,405,296 | US\$    | (8,182,000)      | 27/07/17     | 206,535      |
| US\$    | 49,992,697  | INR     | (3,228,403,388)  | 27/07/17     | 185,024      |
| US\$    | 11,806,000  | RUB     | (692,280,228)    | 27/07/17     | 176,884      |
| MXN     | 115,570,410 | US\$    | (6,184,747)      | 27/07/17     | 176,360      |
| MXN     | 107,800,013 | US\$    | (5,770,054)      | 27/07/17     | 163,363      |
| TRY     | 33,700,497  | US\$    | (9,342,963)      | 27/07/17     | 163,283      |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| MXN             | 144,237,626               | US\$               | (7,777,500)                  | 27/07/17              | 161,479   |
| MXN             | 144,155,185               | US\$               | (7,777,500)                  | 27/07/17              | 156,941   |
| MXN             | 172,100,215               | US\$               | (9,340,492)                  | 27/07/17              | 132,071   |
| TRY             | 26,836,321                | US\$               | (7,439,778)                  | 27/07/17              | 130,219   |
| RON             | 20,343,130                | US\$               | (4,968,028)                  | 27/07/17              | 126,659   |
| TRY             | 21,469,056                | US\$               | (5,951,867)                  | 27/07/17              | 104,131   |
| CZK             | 99,697,800                | US\$               | (4,272,000)                  | 27/07/17              | 88,889  |
| CZK             | 56,685,072                | US\$               | (2,394,525)                  | 27/07/17              | 84,941  |
| THB             | 171,375,053               | US\$               | (4,960,860)                  | 27/07/17              | 84,034  |
| THB             | 171,267,824               | US\$               | (4,957,808)                  | 27/07/17              | 83,930  |
| THB             | 171,267,823               | US\$               | (4,957,809)                  | 27/07/17              | 83,928  |
| HUF             | 774,564,473               | US\$               | (2,778,584)                  | 27/07/17              | 82,226  |
| TRY             | 23,130,634                | US\$               | (6,443,971)                  | 27/07/17              | 80,725  |
| HUF             | 756,852,022               | US\$               | (2,718,462)                  | 27/07/17              | 76,928  |
| TRY             | 12,595,381                | US\$               | (3,477,703)                  | 27/07/17              | 75,206  |
| CZK             | 48,972,409                | US\$               | (2,068,216)                  | 27/07/17              | 73,890  |
| TRY             | 12,595,381                | US\$               | (3,479,018)                  | 27/07/17              | 73,890  |
| THB             | 141,984,745               | US\$               | (4,107,979)                  | 27/07/17              | 71,731  |
| PEN             | 22,075,532                | US\$               | (6,716,012)                  | 27/07/17              | 70,149  |
| MXN             | 40,145,488                | US\$               | (2,141,383)                  | 27/07/17              | 68,264  |
| TRY             | 10,071,898                | US\$               | (2,779,331)                  | 27/07/17              | 61,753  |
| PLN             | 9,774,734                 | US\$               | (2,574,118)                  | 27/07/17              | 61,474  |
| PLN             | 9,774,734                 | US\$               | (2,576,969)                  | 27/07/17              | 58,623  |
| PLN             | 9,774,734                 | US\$               | (2,578,687)                  | 27/07/17              | 56,905  |
| BRL             | 73,102,249                | US\$               | (22,006,818)                 | 05/07/17              | 56,790  |
| US\$            | 34,762,308                | BRL                | (114,993,716)                | 05/07/17              | 55,082  |
| PLN             | 9,497,456                 | US\$               | (2,506,209)                  | 27/07/17              | 54,619  |
| PLN             | 6,500,000                 | US\$               | (1,698,986)                  | 14/08/17              | 53,466  |
| TRY             | 9,096,664                 | US\$               | (2,512,791)                  | 27/07/17              | 53,198  |
| PLN             | 9,774,734                 | US\$               | (2,584,655)                  | 27/07/17              | 50,937  |
| PLN             | 9,774,734                 | US\$               | (2,586,663)                  | 27/07/17              | 48,929  |
| PLN             | 9,774,734                 | US\$               | (2,589,537)                  | 27/07/17              | 46,055  |
| US\$            | 5,761,448                 | BRL                | (18,950,843)                 | 05/07/17              | 41,734  |
| CLP             | 3,308,252,867             | US\$               | (4,932,537)                  | 27/07/17              | 41,328  |
| BRL             | 24,681,711                | US\$               | (7,409,700)                  | 05/07/17              | 39,696  |
| US\$            | 5,761,859                 | BRL                | (18,981,292)                 | 05/07/17              | 32,955  |
| BRL             | 22,711,437                | US\$               | (6,822,300)                  | 05/07/17              | 32,431  |
| TRY             | 15,358,145                | US\$               | (4,301,881)                  | 27/07/17              | 30,349  |
| US\$            | 3,456,868                 | BRL                | (11,370,676)                 | 05/07/17              | 24,988  |
| US\$            | 1,775,000                 | MXN                | (31,810,815)                 | 27/07/17              | 24,102  |
| TRY             | 5,966,651                 | US\$               | (1,662,029)                  | 27/07/17              | 21,046  |
| €               | 1,300,000                 | US\$               | (1,470,625)                  | 13/09/17              | 17,644  |
| INR             | 512,826,720               | US\$               | (7,894,500)                  | 27/07/17              | 17,369  |
| CLP             | 1,066,426,400             | US\$               | (1,586,000)                  | 27/07/17              | 17,342  |
| US\$            | 706,000                   | ZAR                | (9,094,720)                  | 27/07/17              | 14,709  |
| TRY             | 7,671,008                 | US\$               | (2,150,941)                  | 27/07/17              | 12,899  |
| TRY             | 8,498,628                 | US\$               | (2,385,178)                  | 27/07/17              | 12,117  |
| US\$            | 638,000                   | KRW                | (716,833,832)                | 27/07/17              | 11,646  |
| US\$            | 1,883,000                 | COP                | (5,739,384,000)              | 27/07/17              | 11,031  |
| US\$            | 591,000                   | ZAR                | (7,631,449)                  | 27/07/17              | 10,932  |
| US\$            | 1,160,000                 | BRL                | (3,832,756)                  | 02/08/17              | 10,790  |
| US\$            | 726,000                   | MXN                | (13,028,646)                 | 27/07/17              | 8,891   |
| US\$            | 595,000                   | ZAR                | (7,742,137)                  | 27/07/17              | 6,519   |
| US\$            | 948,000                   | TRY                | (3,337,659)                  | 27/07/17              | 6,512   |
| US\$            | 613,000                   | ZAR                | (7,982,587)                  | 27/07/17              | 6,242   |
| TRY             | 3,532,639                 | US\$               | (990,746)                    | 27/07/17              | 5,742   |
| THB             | 16,092,788                | US\$               | (468,000)                    | 27/07/17              | 5,735   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$                                       | 712,000                   | MXN                | (12,838,901)                 | 27/07/17              | 5,334   |
| INR  | 512,037,270               | US\$               | (7,894,500)                  | 27/07/17              | 5,190   |
| €  | 200,000                   | US\$               | (223,942)                    | 13/09/17              | 5,022   |
| US\$                                       | 2,917,825                 | TRY                | (10,261,295)                 | 05/07/17              | 4,794   |
| MXN  | 16,092,888                | US\$               | (881,258)                    | 27/07/17              | 4,510   |
| US\$                                       | 5,060,950                 | INR                | (327,782,549)                | 27/07/17              | 3,935   |
| PLN  | 3,173,161                 | US\$               | (851,766)                    | 27/07/17              | 3,823   |
| US\$                                       | 450,000                   | RUB                | (26,573,414)                 | 27/07/17              | 3,612   |
| US\$                                       | 558,000                   | ZAR                | (7,295,707)                  | 27/07/17              | 3,452   |
| US\$                                       | 1,857,000                 | TRY                | (6,571,969)                  | 27/07/17              | 3,177   |
| US\$                                       | 999,000                   | RON                | (3,976,819)                  | 27/07/17              | 3,055   |
| US\$                                       | 666,000                   | BRL                | (2,197,634)                  | 05/07/17              | 2,714   |
| US\$                                       | 1,798,000                 | IDR                | (24,012,290,000)             | 27/07/17              | 2,376   |
| US\$                                       | 664,000                   | IDR                | (8,850,256,800)              | 27/07/17              | 2,183   |
| US\$                                       | 666,000                   | INR                | (43,029,328)                 | 27/07/17              | 2,145   |
| US\$                                       | 667,000                   | IDR                | (8,896,712,800)              | 27/07/17              | 1,709   |
| US\$                                       | 665,000                   | IDR                | (8,870,169,000)              | 27/07/17              | 1,694   |
| US\$                                       | 2,855,050                 | INR                | (184,950,139)                | 27/07/17              | 1,647   |
| HUF  | 284,989,138               | US\$               | (1,050,974)                  | 27/07/17              | 1,617   |
| US\$                                       | 2,142,029                 | TRY                | (7,588,252)                  | 27/07/17              | 1,533   |
| TRY  | 3,424,163                 | US\$               | (964,364)                    | 27/07/17              | 1,524   |
| MXN  | 16,918,324                | US\$               | (929,717)                    | 27/07/17              | 1,483   |
| US\$                                       | 577,000                   | ZAR                | (7,573,984)                  | 27/07/17              | 1,300   |
| US\$                                       | 665,000                   | INR                | (43,030,820)                 | 27/07/17              | 1,122   |
| PLN  | 6,763,414                 | US\$               | (1,822,568)                  | 27/07/17              | 1,073   |
| US\$                                       | 700,000                   | CLP                | (464,982,000)                | 27/07/17              | 913   |
| US\$                                       | 559,000                   | INR                | (36,179,598)                 | 27/07/17              | 823   |
| US\$                                       | 1,249,635                 | ZAR                | (16,429,769)                 | 27/07/17              | 805   |
| US\$                                       | 328,000                   | ZAR                | (4,306,000)                  | 27/07/17              | 700   |
| US\$                                       | 641,000                   | IDR                | (8,564,144,600)              | 27/07/17              | 579   |
| HUF  | 46,229,943                | US\$               | (170,174)                    | 27/07/17              | 574   |
| US\$                                       | 663,000                   | INR                | (42,947,151)                 | 27/07/17              | 413   |
| US\$                                       | 487,000                   | THB                | (16,529,900)                 | 27/07/17              | 397   |
| IDR  | 6,100,824,000             | US\$               | (456,000)                    | 27/07/17              | 216   |
| US\$                                       | 18,825                    | BRL                | (61,883)                     | 05/07/17              | 147   |
| US\$                                       | 172,000                   | RON                | (686,383)                    | 27/07/17              | 104   |
| US\$                                       | 1,327,000                 | PLN                | (4,921,421)                  | 27/07/17              | 22  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>5,776,354</b>                                      |
| US\$                                       | 31,987,541                | €                  | (28,234,000)                 | 13/09/17              | (335,372)   |
| RUB  | 399,820,869               | US\$               | (6,966,552)                  | 27/07/17              | (250,250)   |
| US\$                                       | 7,909,000                 | MXN                | (148,114,216)                | 27/07/17              | (243,350)   |
| RUB  | 400,487,481               | US\$               | (6,968,878)                  | 27/07/17              | (241,378)   |
| RUB  | 401,634,594               | US\$               | (6,973,186)                  | 27/07/17              | (226,416)   |
| US\$                                       | 3,565,808                 | MXN                | (68,758,501)                 | 27/07/17              | (218,726)   |
| US\$                                       | 3,569,235                 | MXN                | (68,758,502)                 | 27/07/17              | (215,299)   |
| US\$                                       | 5,498,299                 | ZAR                | (75,126,599)                 | 27/07/17              | (212,089)   |
| US\$                                       | 5,500,094                 | ZAR                | (75,011,336)                 | 27/07/17              | (201,532)   |
| US\$                                       | 4,910,394                 | MXN                | (92,505,930)                 | 27/07/17              | (181,222)   |
| US\$                                       | 4,253,921                 | MXN                | (80,146,549)                 | 27/07/17              | (157,423)   |
| US\$                                       | 3,946,406                 | MXN                | (74,488,377)                 | 27/07/17              | (153,506)   |
| RUB  | 253,389,661               | US\$               | (4,409,384)                  | 27/07/17              | (152,874)   |
| US\$                                       | 12,235,768                | TRY                | (43,917,654)                 | 27/07/17              | (152,537)   |
| US\$                                       | 5,584,647                 | ZAR                | (75,011,232)                 | 27/07/17              | (116,971)   |
| US\$                                       | 3,035,606                 | MXN                | (57,180,192)                 | 27/07/17              | (111,647)   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$            | 7,895,960                 | ZAR                | (105,015,725)                | 27/07/17              | (86,306)  |
| US\$            | 6,043,620                 | TRY                | (21,727,418)                 | 27/07/17              | (85,256)  |
| MXN             | 238,577,696               | US\$               | (13,211,833)                 | 27/07/17              | (80,286)  |
| US\$            | 6,091,000                 | TRY                | (21,859,990)                 | 27/07/17              | (75,272)  |
| US\$            | 6,091,000                 | TRY                | (21,856,335)                 | 27/07/17              | (74,241)  |
| US\$            | 6,043,618                 | TRY                | (21,679,666)                 | 27/07/17              | (71,789)  |
| US\$            | 6,043,619                 | TRY                | (21,678,461)                 | 27/07/17              | (71,448)  |
| BRL             | 114,993,716               | US\$               | (34,549,767)                 | 02/08/17              | (70,154)  |
| US\$            | 14,023,098                | TRY                | (49,959,769)                 | 27/07/17              | (69,568)  |
| BRL             | 44,701,633                | US\$               | (13,561,154)                 | 05/07/17              | (69,376)  |
| US\$            | 6,357,678                 | PEN                | (20,875,435)                 | 27/07/17              | (59,566)  |
| US\$            | 7,675,285                 | ZAR                | (101,715,230)                | 27/07/17              | (56,110)  |
| ZAR             | 57,230,412                | US\$               | (4,398,523)                  | 27/07/17              | (48,428)  |
| INR             | 537,968,991               | US\$               | (8,339,958)                  | 27/07/17              | (40,195)  |
| INR             | 538,010,691               | US\$               | (8,339,958)                  | 27/07/17              | (39,552)  |
| BRL             | 8,677,868                 | US\$               | (2,655,000)                  | 05/07/17              | (35,859)  |
| COP             | 3,000,000,000             | US\$               | (1,013,986)                  | 27/07/17              | (35,500)  |
| COP             | 1,635,337,408             | US\$               | (561,104)                    | 27/07/17              | (27,719)  |
| ZAR             | 18,806,365                | US\$               | (1,455,748)                  | 27/07/17              | (26,272)  |
| RUB             | 87,653,286                | US\$               | (1,498,000)                  | 27/07/17              | (25,576)  |
| US\$            | 4,425,586                 | TRY                | (15,773,148)                 | 27/07/17              | (23,708)  |
| US\$            | 2,461,421                 | ZAR                | (32,675,315)                 | 27/07/17              | (22,236)  |
| PHP             | 69,767,774                | US\$               | (1,397,732)                  | 27/07/17              | (19,461)  |
| INR             | 276,323,461               | US\$               | (4,282,093)                  | 27/07/17              | (18,986)  |
| US\$            | 632,000                   | PLN                | (2,409,362)                  | 27/07/17              | (17,644)  |
| US\$            | 610,000                   | PLN                | (2,320,841)                  | 27/07/17              | (15,776)  |
| ZAR             | 69,388,930                | US\$               | (5,290,000)                  | 27/07/17              | (15,734)  |
| ZAR             | 17,480,123                | US\$               | (1,343,612)                  | 27/07/17              | (14,944)  |
| US\$            | 2,415,150                 | ZAR                | (31,970,080)                 | 27/07/17              | (14,902)  |
| MXN             | 19,000,000                | US\$               | (1,060,678)                  | 27/07/17              | (14,900)  |
| US\$            | 998,164                   | TRY                | (3,588,154)                  | 27/07/17              | (13,983)  |
| US\$            | 966,979                   | TRY                | (3,476,071)                  | 27/07/17              | (13,552)  |
| US\$            | 1,321,908                 | TRY                | (4,732,132)                  | 27/07/17              | (12,933)  |
| US\$            | 2,443,362                 | ZAR                | (32,302,269)                 | 27/07/17              | (11,939)  |
| US\$            | 645,000                   | PLN                | (2,436,287)                  | 27/07/17              | (11,904)  |
| US\$            | 1,023,000                 | HUF                | (279,877,547)                | 27/07/17              | (10,712)  |
| MYR             | 4,854,080                 | US\$               | (1,137,453)                  | 27/07/17              | (10,517)  |
| US\$            | 2,632,694                 | TRY                | (9,368,562)                  | 27/07/17              | (9,993)   |
| US\$            | 2,420,141                 | ZAR                | (31,970,080)                 | 27/07/17              | (9,911)   |
| INR             | 136,727,894               | US\$               | (2,118,991)                  | 27/07/17              | (9,559)   |
| ZAR             | 17,909,026                | US\$               | (1,370,452)                  | 27/07/17              | (9,184)   |
| US\$            | 639,000                   | PLN                | (2,401,060)                  | 27/07/17              | (8,405)   |
| US\$            | 1,285,951                 | TRY                | (4,588,325)                  | 27/07/17              | (8,325)   |
| US\$            | 292,000                   | HUF                | (80,940,473)                 | 27/07/17              | (6,949)   |
| US\$            | 283,000                   | HUF                | (78,395,766)                 | 27/07/17              | (6,550)   |
| US\$            | 196,000                   | RON                | (807,847)                    | 27/07/17              | (6,315)   |
| TRY             | 3,547,067                 | US\$               | (1,006,432)                  | 27/07/17              | (5,875)   |
| US\$            | 1,121,164                 | MYR                | (4,854,080)                  | 27/07/17              | (5,772)   |
| US\$            | 633,000                   | BRL                | (2,116,246)                  | 05/07/17              | (5,722)   |
| US\$            | 863,000                   | CZK                | (19,847,979)                 | 27/07/17              | (5,172)   |
| US\$            | 296,000                   | HUF                | (81,531,661)                 | 27/07/17              | (5,133)   |
| TRY             | 10,261,295                | US\$               | (2,899,618)                  | 27/07/17              | (5,109)   |
| US\$            | 190,000                   | RON                | (779,039)                    | 27/07/17              | (5,101)   |
| US\$            | 931,000                   | TRY                | (3,317,986)                  | 27/07/17              | (4,939)   |
| RUB             | 122,017,067               | US\$               | (2,054,413)                  | 27/07/17              | (4,736)   |
| RUB             | 7,746,414                 | US\$               | (133,473)                    | 05/09/17              | (4,454)   |
| US\$            | 7,807,431                 | IDR                | (104,463,426,013)            | 27/07/17              | (4,277)   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$  | 658,000                   | BRL                | (2,192,673)                  | 05/07/17              | (3,789)   |
| TRY   | 11,452,757                | US\$               | (3,233,963)                  | 27/07/17              | (3,366)   |
| KRW   | 297,681,810               | US\$               | (263,000)                    | 27/07/17              | (2,892)   |
| US\$  | 671,000                   | MXN                | (12,242,688)                 | 27/07/17              | (2,849)   |
| INR   | 105,137,724               | US\$               | (1,624,702)                  | 27/07/17              | (2,642)   |
| US\$  | 696,000                   | MXN                | (12,691,496)                 | 27/07/17              | (2,552)   |
| TRY   | 17,396,239                | US\$               | (4,909,615)                  | 27/07/17              | (2,479)   |
| RON   | 4,698,617                 | US\$               | (1,178,888)                  | 27/07/17              | (2,177)   |
| US\$  | 538,966                   | PLN                | (2,006,790)                  | 27/07/17              | (2,131)   |
| US\$  | 929,000                   | HUF                | (252,052,378)                | 27/07/17              | (1,941)   |
| KRW   | 627,236,500               | US\$               | (550,000)                    | 27/07/17              | (1,934)   |
| US\$  | 512,034                   | PLN                | (1,905,864)                  | 27/07/17              | (1,850)   |
| US\$  | 217,000                   | PEN                | (711,717)                    | 26/07/17              | (1,816)   |
| US\$  | 678,000                   | TRY                | (2,409,694)                  | 27/07/17              | (1,727)   |
| US\$  | 1,068,000                 | PLN                | (3,967,200)                  | 27/07/17              | (1,689)   |
| US\$  | 906,000                   | TRY                | (3,217,529)                  | 27/07/17              | (1,602)   |
| ZAR   | 18,552,166                | US\$               | (1,411,751)                  | 27/07/17              | (1,597)   |
| US\$  | 907,000                   | BRL                | (3,009,934)                  | 05/07/17              | (1,454)   |
| THB   | 32,808,177                | US\$               | (966,595)                    | 27/07/17              | (797)   |
| US\$  | 483,000                   | THB                | (16,431,805)                 | 27/07/17              | (715)   |
| KRW   | 287,602,560               | US\$               | (252,000)                    | 27/07/17              | (699)   |
| TRY   | 26,105,403                | US\$               | (7,364,422)                  | 27/07/17              | (602)   |
| US\$  | 467,000                   | THB                | (15,884,351)                 | 27/07/17              | (599)   |
| KRW   | 300,344,159               | US\$               | (263,000)                    | 27/07/17              | (566)   |
| CZK   | 42,359,391                | US\$               | (1,853,316)                  | 27/07/17              | (470)   |
| CZK   | 46,712,485                | US\$               | (2,043,684)                  | 27/07/17              | (429)   |
| CLP   | 525,224,390               | US\$               | (790,000)                    | 27/07/17              | (340)   |
| US\$  | 2,567,000                 | MXN                | (46,642,133)                 | 27/07/17              | (228)   |
| US\$  | 641,000                   | INR                | (41,561,543)                 | 27/07/17              | (210)   |
| US\$  | 487,000                   | THB                | (16,548,893)                 | 27/07/17              | (162)   |
| US\$  | 65,000                    | HUF                | (17,616,053)                 | 27/07/17              | (64)  |
| THB   | 27,140,192                | US\$               | (799,000)                    | 27/07/17              | (54)  |
| US\$  | 60,000                    | COP                | (184,098,360)                | 27/07/17              | (46)  |
| US\$  | 1,244,000                 | THB                | (42,259,800)                 | 27/07/17              | (33)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(4,760,878)</b>                                    |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse   | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|----------------|---|
| GBP             | 196,523,741               | US\$               | (250,479,326)                | I - GBP        | 5,002,269   |
| €               | 54,998,335                | US\$               | (61,653,918)                 | I - EUR        | 1,156,946   |
| €               | 44,666,445                | US\$               | (50,142,073)                 | I - EUR (Perf) | 869,347   |
| €               | 32,214,160                | US\$               | (36,163,727)                 | M - EUR        | 626,532   |
| SEK             | 80,176,194                | US\$               | (9,227,902)                  | R - SEK        | 291,179   |
| AUD             | 21,535,487                | US\$               | (16,355,073)                 | I - AUD        | 158,395   |
| €               | 5,383,490                 | US\$               | (6,043,045)                  | R - EUR        | 105,183   |
| NOK             | 67,796,618                | US\$               | (8,024,151)                  | R - NOK        | 73,705  |
| €               | 2,976,111                 | US\$               | (3,340,949)                  | B - EUR        | 57,926  |
| €               | 1,655,904                 | US\$               | (1,858,898)                  | R - EUR (Div)  | 32,231  |
| GBP             | 584,086                   | US\$               | (744,447)                    | D - GBP (QDiv) | 14,867  |
| GBP             | 418,581                   | US\$               | (533,503)                    | X - GBP        | 10,654  |
| €               | 56,622                    | US\$               | (63,564)                     | C - EUR        | 1,102   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                     | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse  | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|---------------|---|
| GBP                                 | 5,314                     | US\$               | (6,696)                      | C - GBP (Div) | 212   |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt |                           |                    |                              |               | 8,400,548   |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                     | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$                                | 9,213,934                 | RUB                | (525,502,915)                | 02/08/17              | 396,675   |
| €                                   | 5,690,000                 | US\$               | (6,215,946)                  | 02/08/17              | 283,984   |
| MXN                                 | 65,725,402                | US\$               | (3,387,169)                  | 02/08/17              | 226,548   |
| AUD                                 | 8,049,225                 | US\$               | (5,952,764)                  | 02/08/17              | 219,032   |
| MXN                                 | 172,257,441               | US\$               | (9,252,296)                  | 02/08/17              | 218,768   |
| US\$                                | 4,268,150                 | COP                | (12,428,640,000)             | 02/08/17              | 218,470   |
| GBP                                 | 4,476,944                 | US\$               | (5,700,000)                  | 02/08/17              | 120,956   |
| €                                   | 2,400,000                 | US\$               | (2,689,409)                  | 13/09/17              | 58,164  |
| RUB                                 | 170,378,845               | US\$               | (2,820,000)                  | 02/08/17              | 38,736  |
| US\$                                | 2,555,217                 | ZAR                | (33,554,416)                 | 02/08/17              | 7,672   |
| RUB                                 | 177,383,333               | US\$               | (2,970,618)                  | 02/08/17              | 5,645   |
| US\$                                | 18,702                    | BRL                | (59,703)                     | 02/08/17              | 800   |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt |                           |                    |                              |                       | 1,795,450   |
| US\$                                | 3,060,000                 | MXN                | (58,857,775)                 | 02/08/17              | (176,120)   |
| US\$                                | 2,754,067                 | MXN                | (53,114,936)                 | 02/08/17              | (166,300)   |
| US\$                                | 6,340,641                 | €                  | (5,690,000)                  | 02/08/17              | (159,290)   |
| US\$                                | 3,060,000                 | MXN                | (58,376,887)                 | 02/08/17              | (149,680)   |
| US\$                                | 6,260,000                 | CAD                | (8,318,207)                  | 02/08/17              | (148,746)   |
| US\$                                | 3,090,000                 | MXN                | (58,454,401)                 | 02/08/17              | (123,942)   |
| US\$                                | 7,699,879                 | €                  | (6,800,000)                  | 13/09/17              | (84,913)  |
| US\$                                | 6,091,109                 | AUD                | (8,049,225)                  | 02/08/17              | (80,686)  |
| US\$                                | 3,130,000                 | CAD                | (4,160,709)                  | 02/08/17              | (75,610)  |
| US\$                                | 2,600,000                 | GBP                | (2,045,044)                  | 02/08/17              | (58,982)  |
| US\$                                | 3,060,000                 | TRY                | (11,070,440)                 | 02/08/17              | (57,246)  |
| US\$                                | 2,691,252                 | €                  | (2,400,000)                  | 13/09/17              | (56,322)  |
| US\$                                | 2,238,546                 | €                  | (2,000,000)                  | 13/09/17              | (51,099)  |
| US\$                                | 2,239,284                 | €                  | (2,000,000)                  | 13/09/17              | (50,360)  |
| US\$                                | 475,933                   | MXN                | (9,178,844)                  | 02/08/17              | (28,738)  |
| US\$                                | 2,170,783                 | €                  | (1,917,000)                  | 13/09/17              | (23,841)  |
| US\$                                | 3,140,000                 | BRL                | (10,545,376)                 | 02/08/17              | (21,916)  |
| US\$                                | 2,853,824                 | TRY                | (10,189,033)                 | 02/08/17              | (15,233)  |
| US\$                                | 583,320                   | €                  | (520,000)                    | 13/09/17              | (11,988)  |
| US\$                                | 3,100,000                 | GBP                | (2,387,977)                  | 02/08/17              | (4,866)   |
| MXN                                 | 6,176,271                 | US\$               | (344,310)                    | 02/08/17              | (4,726)   |
| ZAR                                 | 1,533,217                 | US\$               | (118,543)                    | 02/08/17              | (2,137)   |
| US\$                                | 360,178                   | PEN                | (1,179,120)                  | 02/08/17              | (2,000)   |
| US\$                                | 44,642                    | CAD                | (60,000)                     | 13/09/17              | (1,611)   |
| US\$                                | 55,881                    | GBP                | (43,922)                     | 02/08/17              | (1,226)   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                      | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$                                 | 1,541,547                 | INR                | (100,000,000)                | 02/08/17              | (132)   |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                           |                    |                              |                       | (1,557,710)   |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                     | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse    | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------|---|
| €                                   | 152,352,356               | US\$               | (171,017,416)                | I - EUR         | 2,976,941   |
| €                                   | 71,003,767                | US\$               | (79,702,789)                 | I - EUR (Perf)  | 1,387,227   |
| €                                   | 49,958,062                | US\$               | (56,077,991)                 | R - EUR         | 976,727   |
| €                                   | 17,626,597                | US\$               | (19,785,411)                 | R - EUR (Div)   | 345,083   |
| €                                   | 10,176,170                | US\$               | (11,422,875)                 | M - EUR         | 198,843   |
| €                                   | 9,300,757                 | US\$               | (10,440,238)                 | S - EUR         | 181,713   |
| €                                   | 7,169,429                 | US\$               | (8,047,774)                  | I - EUR (Div)   | 140,090   |
| GBP                                 | 5,184,708                 | US\$               | (6,607,843)                  | DR - GBP (QDiv) | 132,297   |
| €                                   | 5,241,105                 | US\$               | (5,883,206)                  | B - EUR         | 102,410   |
| €                                   | 3,728,621                 | US\$               | (4,185,423)                  | S - EUR (Div)   | 72,857  |
| CHF                                 | 3,207,625                 | US\$               | (3,313,663)                  | B - CHF         | 41,225  |
| GBP                                 | 1,406,083                 | US\$               | (1,792,056)                  | D - GBP (QDiv)  | 35,858  |
| CHF                                 | 1,624,424                 | US\$               | (1,678,132)                  | R - CHF         | 20,870  |
| GBP                                 | 675,569                   | US\$               | (861,020)                    | C - GBP (Div)   | 17,223  |
| GBP                                 | 560,500                   | US\$               | (714,360)                    | X - GBP         | 14,292  |
| €                                   | 606,304                   | US\$               | (680,583)                    | C - EUR         | 11,847  |
| SEK                                 | 3,370,007                 | US\$               | (388,349)                    | R - SEK         | 11,763  |
| GBP                                 | 430,763                   | US\$               | (549,010)                    | S - GBP (Div)   | 10,984  |
| CHF                                 | 752,607                   | US\$               | (777,486)                    | S - CHF         | 9,673   |
| €                                   | 452,409                   | US\$               | (507,835)                    | C - EUR (Div)   | 8,839   |
| NOK                                 | 5,890,358                 | US\$               | (697,160)                    | R - NOK         | 6,404   |
| €                                   | 224,636                   | US\$               | (252,156)                    | B - EUR (Perf)  | 4,389   |
| NOK                                 | 2,397,704                 | US\$               | (283,783)                    | S - NOK         | 2,607   |
| GBP                                 | 98,497                    | US\$               | (125,534)                    | C - GBP         | 2,512   |
| SGD                                 | 242,825                   | US\$               | (175,112)                    | R - SGD (Div)   | 1,319   |
| GBP                                 | 31,611                    | US\$               | (40,289)                     | B - GBP         | 806   |
| SGD                                 | 130,826                   | US\$               | (94,345)                     | R - SGD         | 711   |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt |                           |                    |                              |                 | 6,715,510   |

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                     | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| €                                   | 23,009,000                | US\$               | (26,015,517)                 | 13/09/17              | 325,700   |
| US\$                                | 3,826,044                 | JPY                | (425,000,000)                | 13/09/17              | 31,904  |
| SEK                                 | 4,284,000                 | US\$               | (497,027)                    | 13/09/17              | 12,936  |
| SGD                                 | 3,085,000                 | US\$               | (2,236,225)                  | 13/09/17              | 6,914   |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt |                           |                    |                              |                       | 377,454   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| JPY   | 2,444,051,000             | US\$               | (22,421,246)                 | 13/09/17              | (602,258)   |
| US\$  | 3,773,324                 | €                  | (3,370,000)                  | 13/09/17              | (84,727)  |
| US\$  | 12,687,051                | GBP                | (9,800,000)                  | 13/09/17              | (70,675)  |
| US\$  | 1,910,056                 | CNY                | (13,220,000)                 | 27/07/17              | (37,997)  |
| HKD   | 4,048,000                 | US\$               | (520,611)                    | 13/09/17              | (1,042)   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(796,699)</b>                                      |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse          | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| GBP  | 29,904,067                | US\$               | (38,117,380)                 | I - GBP               | 758,021   |
| €  | 5,136,174                 | US\$               | (5,766,038)                  | R - EUR               | 99,743  |
| US\$                                       | 9,224,820                 | JPY                | (1,026,280,154)              | B - USD (Perf,BHedge) | 80,961  |
| €  | 3,991,155                 | US\$               | (4,478,335)                  | R - EUR (Div)         | 79,770  |
| €  | 4,014,110                 | US\$               | (4,506,388)                  | I - EUR (Div)         | 77,936  |
| €  | 2,875,888                 | US\$               | (3,228,577)                  | B - EUR               | 55,838  |
| €  | 2,743,593                 | US\$               | (3,085,181)                  | I - EUR               | 48,153  |
| GBP  | 1,554,608                 | US\$               | (1,981,590)                  | C - GBP (Div)         | 39,405  |
| GBP  | 1,423,100                 | US\$               | (1,813,976)                  | X - GBP               | 36,060  |
| GBP  | 887,470                   | US\$               | (1,131,321)                  | D - GBP (QDiv)        | 22,394  |
| CHF  | 1,616,942                 | US\$               | (1,670,521)                  | R - CHF               | 20,656  |
| €  | 1,029,987                 | US\$               | (1,156,173)                  | B - EUR (Perf,BHedge) | 20,126  |
| GBP  | 615,973                   | US\$               | (785,154)                    | B - GBP               | 15,614  |
| €  | 293,142                   | JPY                | (36,623,501)                 | B - EUR (Perf,BHedge) | 8,475   |
| CHF  | 155,089                   | US\$               | (160,216)                    | S - CHF (BHedge)      | 1,993   |
| GBP  | 77,345                    | US\$               | (98,588)                     | DR - GBP (QDiv)       | 1,961   |
| CAD  | 110,889                   | US\$               | (83,941)                     | I - CAD (QDiv)        | 1,485   |
| CHF  | 44,132                    | JPY                | (5,072,125)                  | S - CHF (BHedge)      | 967   |
| €  | 25,513                    | US\$               | (28,639)                     | S - EUR (Div,BHedge)  | 499   |
| US\$                                       | 368,420                   | HKD                | (2,870,933)                  | B - USD (Perf,BHedge) | 369   |
| €  | 16,005                    | US\$               | (17,968)                     | S - EUR               | 311   |
| €  | 26,577                    | SGD                | (41,362)                     | B - EUR (Perf,BHedge) | 299   |
| €  | 11,706                    | HKD                | (102,449)                    | B - EUR (Perf,BHedge) | 235   |
| €  | 7,261                     | JPY                | (907,175)                    | S - EUR (Div,BHedge)  | 210   |
| €  | 13,911                    | CNH                | (107,120)                    | B - EUR (Perf,BHedge) | 121   |
| CHF  | 1,762                     | HKD                | (14,182)                     | S - CHF (BHedge)      | 25  |
| CHF  | 3,998                     | SGD                | (5,726)                      | S - CHF (BHedge)      | 21  |
| CHF  | 2,094                     | CNH                | (14,828)                     | S - CHF (BHedge)      | 7   |
| €  | 658                       | SGD                | (1,025)                      | S - EUR (Div,BHedge)  | 7   |
| €  | 290                       | HKD                | (2,538)                      | S - EUR (Div,BHedge)  | 6   |
| €  | 345                       | CNH                | (2,653)                      | S - EUR (Div,BHedge)  | 3   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>1,371,671</b>                                      |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)

| Währung                                     | Betrag       | Währung | Betrag          | Aktienklasse          | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$ |
|---|--------------|---------|-----------------|-----------------------|--|
| Kauf  | Währung Kauf | Verkauf | Währung Verkauf |                       |  |
| US\$  | 12,726,047   | €       | (11,336,687)    | B - USD (Perf,BHedge) | (221,340)                                |
| US\$  | 2,201,342    | GBP     | (1,727,160)     | B - USD (Perf,BHedge) | (44,009)                                 |
| US\$  | 240,309      | SEK     | (2,088,014)     | B - USD (Perf,BHedge) | (7,605)                                  |
| US\$  | 835,904      | SGD     | (1,159,132)     | B - USD (Perf,BHedge) | (6,301)                                  |
| US\$  | 437,917      | CNH     | (3,002,240)     | B - USD (Perf,BHedge) | (3,988)                                  |
| CHF   | 60,924       | €       | (56,042)        | S - CHF (BHedge)      | (282)                                    |
| €   | 70,011       | GBP     | (61,673)        | B - EUR (Perf,BHedge) | (218)                                    |
| €   | 7,636        | SEK     | (74,515)        | B - EUR (Perf,BHedge) | (127)                                    |
| CHF   | 10,537       | GBP     | (8,538)         | S - CHF (BHedge)      | (79)                                     |
| CHF   | 1,149        | SEK     | (10,315)        | S - CHF (BHedge)      | (23)                                     |
| €   | 1,734        | GBP     | (1,528)         | S - EUR (Div,BHedge)  | (5)                                      |
| €   | 189          | SEK     | (1,846)         | S - EUR (Div,BHedge)  | (3)                                      |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |              |         |                 |                       | <b>(283,980)</b>                         |

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung                                    | Betrag       | Währung | Betrag          | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) € |
|--|--------------|---------|-----------------|------------------|---------------------------------------|
| Kauf                                       | Währung Kauf | Verkauf | Währung Verkauf |                  |                                       |
| €  | 20,871,953   | US\$    | (23,646,000)    | 13/09/17         | 217,231                               |
| €  | 37,427,783   | GBP     | (32,787,000)    | 13/09/17         | 144,832                               |
| €  | 2,742,658    | CHF     | (2,973,000)     | 13/09/17         | 18,556                                |
| €  | 1,748,294    | US\$    | (2,000,000)     | 13/09/17         | 1,299                                 |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |              |         |                 |                  | <b>381,918</b>                        |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung                                    | Betrag       | Währung | Betrag          | Aktienklasse    | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) € |
|--|--------------|---------|-----------------|-----------------|---------------------------------------|
| Kauf                                       | Währung Kauf | Verkauf | Währung Verkauf |                 |                                       |
| SEK  | 42,251,345   | €       | (4,329,814)     | R - SEK         | 62,697                                |
| GBP  | 14,443,960   | €       | (16,396,503)    | Q - GBP (Div)   | 45,039                                |
| GBP  | 5,350,350    | €       | (6,073,622)     | C - GBP (Div)   | 16,675                                |
| GBP  | 2,623,266    | €       | (2,977,885)     | Q - GBP         | 8,176                                 |
| GBP  | 499,117      | €       | (566,589)       | D - GBP (QDiv)  | 1,555                                 |
| GBP  | 425,200      | €       | (483,162)       | DR - GBP (QDiv) | 842                                   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |              |         |                 |                 | <b>134,984</b>                        |
| US\$                                       | 6,701,546    | €       | (5,970,136)     | R - USD         | (102,422)                             |
| US\$                                       | 5,396,360    | €       | (4,807,398)     | Q - USD         | (82,474)                              |
| US\$                                       | 4,819,855    | €       | (4,293,813)     | R - USD (Div)   | (73,663)                              |
| NOK  | 83,437,164   | €       | (8,795,343)     | R - NOK         | (69,146)                              |
| US\$                                       | 3,521,607    | €       | (3,137,257)     | B - USD         | (53,822)                              |
| CHF  | 10,555,791   | €       | (9,710,022)     | C - CHF         | (42,868)                              |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)

| Währung                                     | Betrag       | Währung | Betrag          | Aktienklasse  | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$ |
|---|--------------|---------|-----------------|---------------|--|
| Kauf  | Währung Kauf | Verkauf | Währung Verkauf |               |  |
| US\$  | 2,491,995    | €       | (2,220,017)     | I - USD       | (38,086)                                 |
| US\$  | 1,095,497    | €       | (975,934)       | C - USD (Div) | (16,743)                                 |
| US\$  | 556,088      | €       | (495,396)       | C - USD       | (8,499)                                  |
| CHF   | 1,898,592    | €       | (1,746,469)     | R - CHF       | (7,710)                                  |
| CHF   | 452,441      | €       | (416,189)       | Q - CHF       | (1,837)                                  |
| CHF   | 12,890       | €       | (11,858)        | B - CHF       | (52)                                     |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |              |         |                 |               | <b>(497,322)</b>                         |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung                                    | Betrag       | Währung | Betrag          | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$ |
|--|--------------|---------|-----------------|------------------|--|
| Kauf                                       | Währung Kauf | Verkauf | Währung Verkauf |                  |  |
| TRY  | 15,320,615   | US\$    | (4,153,208)     | 27/07/17         | 168,436                                  |
| US\$                                       | 4,200,000    | RUB     | (245,983,324)   | 27/07/17         | 67,904                                   |
| US\$                                       | 2,498,812    | KRW     | (2,786,050,000) | 27/07/17         | 64,420                                   |
| MXN  | 39,576,016   | US\$    | (2,135,216)     | 27/07/17         | 43,086                                   |
| MXN  | 38,018,275   | US\$    | (2,050,000)     | 27/07/17         | 42,563                                   |
| BRL  | 16,679,000   | US\$    | (5,000,000)     | 05/07/17         | 34,030                                   |
| ZAR  | 27,757,290   | US\$    | (2,077,696)     | 27/07/17         | 32,141                                   |
| US\$                                       | 5,065,279    | BRL     | (16,679,000)    | 05/07/17         | 31,248                                   |
| GBP  | 1,080,000    | US\$    | (1,382,656)     | 13/09/17         | 23,298                                   |
| TRY  | 7,310,672    | US\$    | (2,047,750)     | 27/07/17         | 14,446                                   |
| US\$                                       | 2,388,243    | BRL     | (7,869,500)     | 05/07/17         | 13,083                                   |
| €  | 2,360,000    | US\$    | (2,691,371)     | 13/09/17         | 10,410                                   |
| US\$                                       | 959,714      | BRL     | (3,156,740)     | 05/07/17         | 6,952                                    |
| TRY  | 3,651,497    | US\$    | (1,023,875)     | 27/07/17         | 6,140                                    |
| TRY  | 4,045,455    | US\$    | (1,135,375)     | 27/07/17         | 5,768                                    |
| US\$                                       | 958,292      | BRL     | (3,156,903)     | 05/07/17         | 5,481                                    |
| UYU  | 85,800,000   | US\$    | (3,000,000)     | 27/07/17         | 5,359                                    |
| US\$                                       | 575,820      | BRL     | (1,894,044)     | 05/07/17         | 4,162                                    |
| €  | 3,400,000    | US\$    | (3,889,029)     | 13/09/17         | 3,367                                    |
| €  | 140,000      | US\$    | (157,844)       | 13/09/17         | 2,431                                    |
| US\$                                       | 3,137        | BRL     | (10,313)        | 05/07/17         | 25                                       |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |              |         |                 |                  | <b>584,750</b>                           |

|      |             |      |              |          |           |
|------|-------------|------|--------------|----------|-----------|
| US\$ | 4,129,686   | MXN  | (77,594,291) | 27/07/17 | (141,179) |
| US\$ | 4,185,000   | TRY  | (15,320,615) | 27/07/17 | (136,644) |
| US\$ | 4,166,219   | ZAR  | (56,445,655) | 27/07/17 | (124,226) |
| US\$ | 4,558,273   | TRY  | (16,506,189) | 27/07/17 | (97,798)  |
| US\$ | 5,651,933   | €    | (5,020,000)  | 13/09/17 | (95,075)  |
| KZT  | 792,500,000 | US\$ | (2,484,326)  | 24/08/17 | (52,101)  |
| US\$ | 3,804,552   | €    | (3,358,000)  | 13/09/17 | (39,761)  |
| BRL  | 16,679,000  | US\$ | (5,033,605)  | 02/08/17 | (32,588)  |
| US\$ | 1,272,798   | GBP  | (1,000,000)  | 13/09/17 | (29,011)  |
| BRL  | 7,869,500   | US\$ | (2,396,826)  | 05/07/17 | (21,666)  |
| US\$ | 2,090,000   | ZAR  | (27,757,290) | 27/07/17 | (19,837)  |
| BRL  | 8,218,000   | US\$ | (2,500,000)  | 05/07/17 | (19,656)  |
| US\$ | 995,233     | €    | (880,000)    | 13/09/17 | (12,211)  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$  | 3,003,150                 | UYU                | (85,800,000)                 | 27/07/17              | (2,209)   |
| US\$  | 209,535                   | GBP                | (162,000)                    | 13/09/17              | (1,358)   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(825,320)</b>                                      |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse   | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|----------------|---|
| €  | 54,903,571                | US\$               | (61,632,404)                 | B - EUR (Perf) | 1,070,349   |
| €  | 14,734,313                | US\$               | (16,540,433)                 | M - EUR        | 286,923   |
| GBP  | 4,051,405                 | US\$               | (5,163,698)                  | X - GBP        | 103,143   |
| CAD  | 2,459,987                 | US\$               | (1,862,242)                  | I - CAD (Div)  | 32,884  |
| €  | 95,263                    | US\$               | (106,941)                    | X - EUR        | 1,855   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                | <b>1,495,154</b>                                      |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|--|
| €  | 43,900,000                | GBP                | (37,916,518)                 | 18/08/17              | 758,729  |
| GBP  | 18,958,046                | €                  | (21,426,363)                 | 18/08/17              | 144,030  |
| €  | 11,246,878                | US\$               | (12,714,000)                 | 13/09/17              | 141,232  |
| GBP  | 18,958,472                | €                  | (21,504,180)                 | 18/08/17              | 66,698   |
| US\$                                       | 31,109,090                | SAR                | (117,108,614)                | 30/04/18              | 41,676   |
| €  | 2,299,044                 | GBP                | (2,000,000)                  | 13/09/17              | 24,792   |
| €  | 3,263,124                 | GBP                | (2,850,000)                  | 13/09/17              | 22,314   |
| €  | 2,763,955                 | GBP                | (2,424,000)                  | 13/09/17              | 7,562  |
| NOK  | 44,990,597                | €                  | (4,700,000)                  | 11/08/17              | 3,270  |
| €  | 503,157                   | HUF                | (155,000,000)                | 13/09/17              | 2,097  |
| €  | 874,187                   | US\$               | (1,000,000)                  | 13/09/17              | 690  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>1,213,090</b>                                   |
| NOK  | 256,416,160               | €                  | (27,202,754)                 | 11/08/17              | (397,273)  |
| €  | 36,700,000                | GBP                | (32,592,353)                 | 08/09/17              | (366,080)  |
| US\$                                       | 16,337,352                | SAR                | (62,137,161)                 | 13/11/17              | (180,902)  |
| US\$                                       | 8,890,260                 | SAR                | (33,831,705)                 | 13/11/17              | (102,767)  |
| US\$                                       | 5,557,972                 | SAR                | (21,139,748)                 | 13/11/17              | (61,697)   |
| SAR  | 117,108,614               | US\$               | (31,198,181)                 | 13/11/17              | (13,789)   |
| GBP  | 2,688,000                 | €                  | (3,063,168)                  | 13/09/17              | (6,573)  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                      | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|--|
| €                                    | 6,591,316                 | GBP                | (5,800,000)                  | 13/09/17              | (4,015)  |
| €                                    | 906,125                   | GBP                | (800,000)                    | 13/09/17              | (3,576)  |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                           |                    |                              |                       | (1,136,672)  |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                      | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|--------------|--|
| GBP                                  | 95,175                    | €                  | (108,042)                    | X - GBP      | 297  |
| GBP                                  | 25,055                    | €                  | (28,442)                     | R - GBP      | 78   |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |                           |                    |                              |              | 375  |
| US\$                                 | 11,357,947                | €                  | (10,118,334)                 | I - USD      | (173,587)  |
| US\$                                 | 10,589,074                | €                  | (9,433,376)                  | B - USD      | (161,836)  |
| US\$                                 | 1,630,393                 | €                  | (1,452,451)                  | R - USD      | (24,918)   |
| US\$                                 | 194,582                   | €                  | (173,345)                    | X - USD      | (2,974)  |
| CHF                                  | 135,627                   | €                  | (124,760)                    | R - CHF      | (551)  |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                           |                    |                              |              | (363,866)  |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                     | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|--|
| €                                   | 83,759,941                | US\$               | (94,701,000)                 | 13/09/17              | 1,038,857  |
| €                                   | 51,500,000                | GBP                | (44,480,653)                 | 18/08/17              | 890,081  |
| GBP                                 | 22,240,077                | €                  | (25,135,711)                 | 18/08/17              | 168,965  |
| €                                   | 14,634,032                | GBP                | (12,773,000)                 | 13/09/17              | 109,521  |
| GBP                                 | 22,240,576                | €                  | (25,226,999)                 | 18/08/17              | 78,245   |
| US\$                                | 43,331,542                | SAR                | (163,119,423)                | 30/04/18              | 58,051   |
| €                                   | 2,069,140                 | GBP                | (1,800,000)                  | 13/09/17              | 22,313   |
| €                                   | 885,921                   | US\$               | (1,000,000)                  | 13/09/17              | 12,423   |
| €                                   | 3,217,961                 | GBP                | (2,821,000)                  | 13/09/17              | 10,129   |
| €                                   | 655,208                   | HUF                | (201,820,000)                | 13/09/17              | 2,796  |
| NOK                                 | 33,503,636                | €                  | (3,500,000)                  | 11/08/17              | 2,435  |
| €                                   | 89,165                    | US\$               | (100,000)                    | 13/09/17              | 1,816  |
| €                                   | 874,051                   | US\$               | (1,000,000)                  | 13/09/17              | 553  |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt |                           |                    |                              |                       | 2,396,185  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|--|
| NOK   | 303,037,280               | €                  | (32,151,459)                 | 11/08/17              | (472,255)  |
| €   | 43,100,000                | GBP                | (38,276,033)                 | 08/09/17              | (429,920)  |
| US\$  | 22,756,134                | SAR                | (86,550,233)                 | 13/11/17              | (251,976)  |
| US\$  | 12,383,154                | SAR                | (47,123,845)                 | 13/11/17              | (143,143)  |
| US\$  | 7,741,645                 | SAR                | (29,445,345)                 | 13/11/17              | (85,938)   |
| SAR   | 163,119,423               | US\$               | (43,455,637)                 | 13/11/17              | (19,207)   |
| GBP   | 3,119,000                 | €                  | (3,554,531)                  | 13/09/17              | (7,835)  |
| €   | 7,727,750                 | GBP                | (6,800,000)                  | 13/09/17              | (4,708)  |
| €   | 1,132,669                 | GBP                | (1,000,000)                  | 13/09/17              | (4,457)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(1,419,439)</b>                                 |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|--------------|--|
| GBP   | 102,417                   | €                  | (116,260)                    | X - GBP      | 321  |
| GBP   | 87,628                    | €                  | (99,472)                     | G - GBP      | 275  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                           |                    |                              |              | <b>596</b>   |
| US\$  | 37,190,167                | €                  | (33,131,206)                 | I - USD      | (568,384)  |
| NOK   | 93,849,770                | €                  | (9,892,719)                  | I - NOK      | (77,530)   |
| US\$  | 625,620                   | €                  | (557,312)                    | B - USD      | (9,533)  |
| CHF   | 1,383,705                 | €                  | (1,272,837)                  | Q - CHF      | (5,619)  |
| US\$  | 314,721                   | €                  | (280,372)                    | R - USD      | (4,810)  |
| CHF   | 732,865                   | €                  | (674,145)                    | B - CHF      | (2,976)  |
| NOK   | 3,350,980                 | €                  | (353,041)                    | R - NOK      | (2,582)  |
| US\$  | 63,635                    | €                  | (56,687)                     | X - USD      | (970)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |              | <b>(672,404)</b>                                   |

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$  | 133,436,763               | €                  | (117,764,000)                | 13/09/17              | (1,382,092)   |
| US\$  | 15,435,598                | CAD                | (20,765,000)                 | 13/09/17              | (571,809)   |
| US\$  | 24,572,890                | GBP                | (19,000,000)                 | 13/09/17              | (161,476)   |
| US\$  | 7,071,831                 | €                  | (6,250,000)                  | 13/09/17              | (83,309)  |
| US\$  | 5,077,706                 | €                  | (4,500,000)                  | 13/09/17              | (73,994)  |
| US\$  | 2,228,818                 | €                  | (1,990,000)                  | 13/09/17              | (49,379)  |
| US\$  | 2,261,409                 | €                  | (2,016,000)                  | 13/09/17              | (46,552)  |
| US\$  | 809,181                   | CAD                | (1,070,000)                  | 13/09/17              | (15,664)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(2,384,275)</b>                                    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse    | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------|---|
| €  | 128,962,581               | US\$               | (144,762,461)                | I - EUR         | 2,519,551   |
| €  | 117,298,777               | US\$               | (131,669,338)                | I - EUR (Perf)  | 2,291,999   |
| GBP  | 72,806,831                | US\$               | (92,792,192)                 | I - GBP         | 1,856,956   |
| €  | 83,879,126                | US\$               | (94,157,196)                 | S - EUR         | 1,637,154   |
| GBP  | 53,377,150                | US\$               | (68,029,673)                 | Q - GBP (Div)   | 1,360,819   |
| GBP  | 49,600,505                | US\$               | (63,216,173)                 | I - GBP (MDiv)  | 1,264,666   |
| GBP  | 39,418,551                | US\$               | (50,239,188)                 | S - GBP (Div)   | 1,005,074   |
| GBP  | 36,966,156                | US\$               | (47,113,552)                 | S - GBP         | 942,587   |
| NOK  | 672,748,169               | US\$               | (79,624,807)                 | I - NOK         | 730,502   |
| GBP  | 24,037,102                | US\$               | (30,635,328)                 | D - GBP (QDiv)  | 612,994   |
| €  | 21,475,526                | US\$               | (24,106,598)                 | B - EUR         | 419,575   |
| GBP  | 12,675,336                | US\$               | (16,154,740)                 | B - GBP         | 323,243   |
| €  | 13,009,473                | US\$               | (14,603,331)                 | I - EUR (Div)   | 254,167   |
| GBP  | 8,253,894                 | US\$               | (10,519,649)                 | M - GBP (MDiv)  | 210,444   |
| GBP  | 4,790,037                 | US\$               | (6,107,126)                  | C - GBP (Div)   | 119,941   |
| €  | 4,138,545                 | US\$               | (4,645,579)                  | Q - EUR (Div)   | 80,856  |
| GBP  | 2,272,511                 | US\$               | (2,896,327)                  | Q - GBP         | 57,947  |
| €  | 2,124,854                 | US\$               | (2,385,351)                  | R - EUR         | 41,344  |
| GBP  | 1,479,269                 | US\$               | (1,885,336)                  | X - GBP         | 37,719  |
| €  | 1,013,315                 | US\$               | (1,137,461)                  | B - EUR (Div)   | 19,798  |
| NOK  | 15,026,355                | US\$               | (1,778,422)                  | R - NOK         | 16,376  |
| €  | 689,938                   | US\$               | (774,465)                    | C - EUR (Div)   | 13,480  |
| €  | 517,820                   | US\$               | (581,264)                    | C - EUR         | 10,113  |
| €  | 413,670                   | US\$               | (464,348)                    | Q (EUR)         | 8,085   |
| CHF  | 432,642                   | US\$               | (447,053)                    | B - CHF         | 5,452   |
| €  | 200,139                   | US\$               | (224,659)                    | R - EUR (Div)   | 3,910   |
| GBP  | 147,155                   | US\$               | (187,550)                    | DR - GBP (QDiv) | 3,753   |
| €  | 105,426                   | US\$               | (118,342)                    | X - EUR         | 2,060   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                 | <b>15,850,565</b>                                     |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$                                       | 4,251,151                 | RUB                | (242,458,009)                | 02/08/17              | 183,019   |
| €  | 2,670,000                 | US\$               | (2,916,797)                  | 02/08/17              | 133,258   |
| MXN  | 84,891,922                | US\$               | (4,561,406)                  | 02/08/17              | 106,125   |
| AUD  | 3,760,204                 | US\$               | (2,781,016)                  | 02/08/17              | 102,145   |
| MXN  | 27,499,209                | US\$               | (1,417,201)                  | 02/08/17              | 94,762  |
| GBP  | 2,159,929                 | US\$               | (2,750,000)                  | 02/08/17              | 58,356  |
| US\$                                       | 488,085                   | COP                | (1,421,280,000)              | 02/08/17              | 24,983  |
| RUB  | 79,751,800                | US\$               | (1,320,000)                  | 02/08/17              | 18,132  |
| US\$                                       | 1,188,739                 | ZAR                | (15,610,199)                 | 02/08/17              | 3,569   |
| RUB  | 83,186,667                | US\$               | (1,393,117)                  | 02/08/17              | 2,647   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>726,996</b>  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$  | 1,440,000                 | MXN                | (27,697,776)                 | 02/08/17              | (82,880)  |
| US\$  | 1,296,031                 | MXN                | (24,995,254)                 | 02/08/17              | (78,259)  |
| US\$  | 2,975,049                 | €                  | (2,670,000)                  | 02/08/17              | (75,007)  |
| US\$  | 3,000,000                 | CAD                | (3,986,361)                  | 02/08/17              | (71,284)  |
| US\$  | 1,490,000                 | MXN                | (28,187,635)                 | 02/08/17              | (59,814)  |
| US\$  | 1,440,000                 | MXN                | (27,190,999)                 | 02/08/17              | (55,016)  |
| US\$  | 3,827,293                 | €                  | (3,380,000)                  | 13/09/17              | (42,207)  |
| US\$  | 1,679,463                 | €                  | (1,500,000)                  | 13/09/17              | (37,770)  |
| US\$  | 2,845,468                 | AUD                | (3,760,204)                  | 02/08/17              | (37,693)  |
| US\$  | 1,500,000                 | CAD                | (1,993,950)                  | 02/08/17              | (36,235)  |
| US\$  | 1,260,000                 | GBP                | (991,060)                    | 02/08/17              | (28,584)  |
| US\$  | 604,407                   | €                  | (540,000)                    | 13/09/17              | (13,797)  |
| US\$  | 720,000                   | TRY                | (2,605,062)                  | 02/08/17              | (13,541)  |
| US\$  | 223,969                   | MXN                | (4,319,466)                  | 02/08/17              | (13,524)  |
| US\$  | 1,140,000                 | BRL                | (3,828,200)                  | 02/08/17              | (7,844)   |
| US\$  | 1,373,714                 | TRY                | (4,905,092)                  | 02/08/17              | (7,476)   |
| MXN   | 3,786,929                 | US\$               | (211,111)                    | 02/08/17              | (2,898)   |
| US\$  | 1,490,000                 | GBP                | (1,147,770)                  | 02/08/17              | (2,338)   |
| ZAR   | 710,365                   | US\$               | (54,923)                     | 02/08/17              | (990)   |
| US\$  | 161,932                   | PEN                | (530,117)                    | 02/08/17              | (899)   |
| US\$  | 72,473                    | €                  | (64,000)                     | 13/09/17              | (796)   |
| US\$  | 26,844                    | GBP                | (21,099)                     | 02/08/17              | (589)   |
| BRL   | 29,172                    | US\$               | (9,147)                      | 02/08/17              | (400)   |
| US\$  | 770,774                   | INR                | (50,000,000)                 | 02/08/17              | (66)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(669,907)</b>                                      |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse  | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|---------------|---|
| €  | 217,896,883               | US\$               | (244,591,964)                | I - EUR (Div) | 4,257,671   |
| €  | 26,005,852                | US\$               | (29,191,893)                 | I - EUR       | 508,150   |
| €  | 18,535,589                | US\$               | (20,806,152)                 | M - EUR       | 362,459   |
| €  | 1,101,249                 | US\$               | (1,236,166)                  | B - EUR       | 21,518  |
| €  | 727,636                   | US\$               | (816,780)                    | R - EUR       | 14,218  |
| €  | 222,947                   | US\$               | (250,261)                    | R - EUR (Div) | 4,357   |
| GBP  | 148,033                   | US\$               | (188,669)                    | X - GBP       | 3,775   |
| €  | 162,651                   | US\$               | (182,578)                    | X - EUR       | 3,178   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |               | <b>5,175,326</b>                                      |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|--|
| €  | 449,343,730               | US\$               | (508,077,000)                | 13/09/17              | 5,539,754  |
| €  | 90,914,333                | ZAR                | (1,344,991,000)              | 13/09/17              | 2,324,444  |
| €  | 80,300,000                | GBP                | (69,355,271)                 | 18/08/17              | 1,387,835  |
| US\$                                       | 16,839,624                | RUB                | (965,617,718)                | 11/08/17              | 585,508  |
| US\$                                       | 8,279,983                 | RUB                | (474,532,473)                | 11/08/17              | 291,678  |
| €  | 19,838,807                | TRY                | (80,545,000)                 | 13/09/17              | 271,715  |
| GBP  | 34,677,246                | €                  | (39,192,186)                 | 18/08/17              | 263,454  |
| US\$                                       | 5,913,923                 | RUB                | (338,951,766)                | 11/08/17              | 208,034  |
| INR  | 1,965,831,000             | US\$               | (30,100,000)                 | 11/08/17              | 154,521  |
| GBP  | 34,678,025                | €                  | (39,334,524)                 | 18/08/17              | 122,001  |
| US\$                                       | 82,165,770                | SAR                | (309,308,934)                | 30/04/18              | 110,076  |
| US\$                                       | 82,165,770                | SAR                | (309,308,934)                | 30/04/18              | 110,076  |
| €  | 6,694,292                 | TRY                | (27,239,000)                 | 13/09/17              | 77,022   |
| €  | 8,330,050                 | GBP                | (7,272,000)                  | 13/09/17              | 60,869   |
| TRY  | 36,772,315                | US\$               | (10,180,033)                 | 08/09/17              | 52,531   |
| €  | 4,580,512                 | US\$               | (5,190,000)                  | 13/09/17              | 47,060   |
| MYR  | 122,252,753               | US\$               | (28,338,608)                 | 25/07/17              | 44,453   |
| TRY  | 36,729,559                | US\$               | (10,180,033)                 | 08/09/17              | 42,127   |
| TRY  | 38,732,498                | US\$               | (10,739,934)                 | 08/09/17              | 40,263   |
| GBP  | 5,000,000                 | €                  | (5,649,048)                  | 13/09/17              | 36,582   |
| €  | 2,069,140                 | GBP                | (1,800,000)                  | 13/09/17              | 22,313   |
| €  | 5,423,400                 | GBP                | (4,756,000)                  | 13/09/17              | 15,229   |
| MYR  | 61,083,869                | US\$               | (14,169,304)                 | 25/07/17              | 13,581   |
| €  | 2,286,516                 | GBP                | (2,000,000)                  | 13/09/17              | 12,264   |
| MYR  | 53,741,335                | US\$               | (12,468,987)                 | 25/07/17              | 9,415  |
| INR  | 2,013,450,000             | US\$               | (31,000,000)                 | 11/08/17              | 8,749  |
| MYR  | 20,380,182                | US\$               | (4,723,101)                  | 25/07/17              | 8,369  |
| SAR  | 18,500,000                | US\$               | (4,918,090)                  | 13/11/17              | 6,857  |
| €  | 227,306                   | HUF                | (70,000,000)                 | 13/09/17              | 1,021  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>11,867,801</b>                                  |
| US\$                                       | 140,125,653               | CNY                | (987,045,101)                | 27/04/18              | (2,162,121)  |
| US\$                                       | 88,881,750                | SAR                | (338,051,093)                | 13/11/17              | (984,177)  |
| NOK  | 502,970,160               | €                  | (53,359,283)                 | 11/08/17              | (779,302)  |
| US\$                                       | 50,000,000                | €                  | (44,380,576)                 | 13/09/17              | (705,702)  |
| €  | 69,300,000                | GBP                | (61,543,598)                 | 08/09/17              | (691,263)  |
| US\$                                       | 48,366,581                | SAR                | (184,058,057)                | 13/11/17              | (559,096)  |
| €  | 55,150,140                | MXN                | (1,165,537,000)              | 13/09/17              | (472,840)  |
| €  | 38,307,787                | NZD                | (60,527,000)                 | 13/09/17              | (353,507)  |
| US\$                                       | 30,237,601                | SAR                | (115,008,717)                | 13/11/17              | (335,657)  |
| €  | 14,197,790                | CAD                | (21,555,000)                 | 13/09/17              | (316,599)  |
| US\$                                       | 15,000,000                | €                  | (13,371,892)                 | 13/09/17              | (269,430)  |
| RUB  | 489,541,262               | US\$               | (8,504,000)                  | 11/08/17              | (267,770)  |
| RUB  | 489,704,717               | US\$               | (8,495,476)                  | 11/08/17              | (257,916)  |
| ZAR  | 93,446,000                | €                  | (6,405,729)                  | 13/09/17              | (250,765)  |
| RUB  | 490,007,496               | US\$               | (8,481,747)                  | 11/08/17              | (241,467)  |
| RUB  | 309,848,482               | US\$               | (5,375,488)                  | 11/08/17              | (163,353)  |
| US\$                                       | 10,000,000                | €                  | (8,884,387)                  | 13/09/17              | (149,413)  |
| US\$                                       | 10,000,000                | €                  | (8,881,680)                  | 13/09/17              | (146,705)  |
| US\$                                       | 5,424,000                 | €                  | (4,838,153)                  | 13/09/17              | (100,303)  |
| INR  | 1,297,053,976             | US\$               | (20,068,915)                 | 11/08/17              | (80,880)   |
| MXN  | 790,000,000               | €                  | (37,774,780)                 | 13/09/17              | (73,571)   |
| TRY  | 36,480,096                | US\$               | (10,232,559)                 | 08/09/17              | (64,465)   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|--|
| TRY   | 29,572,075                | US\$               | (8,288,370)                  | 08/09/17              | (46,570)   |
| INR   | 641,746,713               | US\$               | (9,931,085)                  | 11/08/17              | (41,362)   |
| SAR   | 309,308,934               | US\$               | (82,401,080)                 | 13/11/17              | (36,420)   |
| SAR   | 309,308,934               | US\$               | (82,401,080)                 | 13/11/17              | (36,420)   |
| TRY   | 18,237,283                | US\$               | (5,116,279)                  | 08/09/17              | (32,905)   |
| TRY   | 18,243,116                | US\$               | (5,116,279)                  | 08/09/17              | (31,485)   |
| €   | 1,919,436                 | GBP                | (1,700,000)                  | 13/09/17              | (13,679)   |
| GBP   | 5,135,000                 | €                  | (5,851,965)                  | 13/09/17              | (12,823)   |
| TRY   | 7,301,958                 | US\$               | (2,046,513)                  | 08/09/17              | (11,449)   |
| €   | 7,950,192                 | GBP                | (7,000,000)                  | 13/09/17              | (9,690)  |
| €   | 1,813,110                 | GBP                | (1,600,000)                  | 13/09/17              | (6,291)  |
| €   | 9,603,366                 | US\$               | (11,000,000)                 | 13/09/17              | (5,106)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(9,710,502)</b>                                 |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse    | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------|--|
| GBP  | 235,602,494               | €                  | (267,467,051)                | I - GBP         | 718,987  |
| GBP  | 65,454,473                | €                  | (74,302,760)                 | I - GBP (Perf)  | 203,990  |
| GBP  | 10,095,234                | €                  | (11,459,924)                 | C - GBP (Div)   | 31,469   |
| CAD  | 67,668,796                | €                  | (45,615,502)                 | I - CAD (Div)   | 30,389   |
| CAD  | 46,437,429                | €                  | (31,303,448)                 | Y - CAD (Div)   | 20,854   |
| GBP  | 6,363,499                 | €                  | (7,223,669)                  | D - GBP (QDiv)  | 19,894   |
| GBP  | 5,322,583                 | €                  | (6,042,092)                  | C - GBP         | 16,599   |
| GBP  | 3,295,017                 | €                  | (3,740,445)                  | X - GBP         | 10,269   |
| GBP  | 1,347,398                 | €                  | (1,529,807)                  | B - GBP         | 3,935  |
| GBP  | 138,836                   | €                  | (157,604)                    | S - GBP (Div)   | 433  |
| GBP  | 99,531                    | €                  | (112,985)                    | M - GBP         | 310  |
| GBP  | 31,204                    | €                  | (35,411)                     | DR - GBP (QDiv) | 108  |
| GBP  | 24,078                    | €                  | (27,333)                     | S - GBP         | 75   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                 | <b>1,057,312</b>                                   |

|      |                |   |               |                |             |
|------|----------------|---|---------------|----------------|-------------|
| JPY  | 37,864,650,036 | € | (303,067,158) | S - JPY        | (7,675,088) |
| US\$ | 370,901,107    | € | (330,400,311) | I - USD        | (5,648,132) |
| SGD  | 319,774,275    | € | (205,466,328) | I - SGD (Perf) | (2,029,895) |
| US\$ | 30,503,286     | € | (27,174,140)  | I - USD (Perf) | (466,191)   |
| US\$ | 27,601,546     | € | (24,591,430)  | R - USD        | (424,179)   |
| US\$ | 20,843,587     | € | (18,569,674)  | B - USD        | (319,528)   |
| NOK  | 282,983,171    | € | (29,825,555)  | I - NOK        | (230,024)   |
| US\$ | 11,786,217     | € | (10,499,862)  | C - USD (Div)  | (180,132)   |
| US\$ | 11,026,239     | € | (9,822,828)   | S - USD        | (168,517)   |
| US\$ | 2,961,758      | € | (2,638,510)   | C - USD        | (45,265)    |
| US\$ | 2,716,618      | € | (2,420,124)   | I - USD (Div)  | (41,519)    |
| US\$ | 1,308,722      | € | (1,166,133)   | R - USD (Div)  | (20,247)    |
| CHF  | 2,397,902      | € | (2,205,773)   | I - CHF        | (9,738)     |
| CHF  | 1,914,505      | € | (1,761,108)   | S - CHF (Div)  | (7,775)     |
| US\$ | 182,012        | € | (162,147)     | X - USD        | (2,782)     |
| CHF  | 347,452        | € | (319,613)     | B - CHF        | (1,411)     |
| CHF  | 207,383        | € | (190,767)     | R - CHF        | (842)       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                      | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|--------------|--|
| US\$                                 | 11,526                    | €                  | (10,268)                     | M - USD      | (176)  |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                           |                    |                              |              | (17,271,441)                                       |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                      | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| €                                    | 510,000                   | US\$               | (557,141)                    | 02/08/17              | 25,454  |
| US\$                                 | 539,278                   | RUB                | (30,756,911)                 | 02/08/17              | 23,217  |
| MXN                                  | 16,446,362                | US\$               | (883,367)                    | 02/08/17              | 20,887  |
| AUD                                  | 710,972                   | US\$               | (525,829)                    | 02/08/17              | 19,314  |
| MXN                                  | 5,363,098                 | US\$               | (276,367)                    | 02/08/17              | 18,507  |
| GBP                                  | 408,423                   | US\$               | (520,000)                    | 02/08/17              | 11,035  |
| RUB                                  | 15,708,688                | US\$               | (260,000)                    | 02/08/17              | 3,571   |
| €                                    | 75,000                    | US\$               | (84,465)                     | 13/09/17              | 1,397   |
| US\$                                 | 259,251                   | ZAR                | (3,404,408)                  | 02/08/17              | 778   |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |                           |                    |                              |                       | 124,160   |
| US\$                                 | 280,000                   | MXN                | (5,385,679)                  | 02/08/17              | (16,116)  |
| US\$                                 | 255,796                   | MXN                | (4,933,282)                  | 02/08/17              | (15,446)  |
| US\$                                 | 568,318                   | €                  | (510,000)                    | 02/08/17              | (14,277)  |
| US\$                                 | 580,000                   | CAD                | (770,696)                    | 02/08/17              | (13,782)  |
| US\$                                 | 280,000                   | MXN                | (5,340,976)                  | 02/08/17              | (13,658)  |
| US\$                                 | 280,000                   | MXN                | (5,297,005)                  | 02/08/17              | (11,240)  |
| US\$                                 | 447,857                   | €                  | (400,000)                    | 13/09/17              | (10,072)  |
| US\$                                 | 538,016                   | AUD                | (710,972)                    | 02/08/17              | (7,127)   |
| US\$                                 | 290,000                   | CAD                | (385,497)                    | 02/08/17              | (7,005)   |
| US\$                                 | 240,000                   | GBP                | (188,773)                    | 02/08/17              | (5,445)   |
| US\$                                 | 271,773                   | €                  | (240,000)                    | 13/09/17              | (2,985)   |
| US\$                                 | 524,915                   | TRY                | (1,874,304)                  | 02/08/17              | (2,857)   |
| US\$                                 | 44,204                    | MXN                | (852,518)                    | 02/08/17              | (2,669)   |
| US\$                                 | 140,000                   | TRY                | (506,540)                    | 02/08/17              | (2,633)   |
| US\$                                 | 44,643                    | CAD                | (60,000)                     | 13/09/17              | (1,610)   |
| US\$                                 | 280,000                   | GBP                | (215,688)                    | 02/08/17              | (439)   |
| MXN                                  | 383,493                   | US\$               | (21,379)                     | 02/08/17              | (293)   |
| US\$                                 | 5,040                     | GBP                | (3,961)                      | 02/08/17              | (111)   |
| US\$                                 | 6,465                     | GBP                | (5,000)                      | 13/09/17              | (44)  |
| US\$                                 | 154,155                   | INR                | (10,000,000)                 | 02/08/17              | (13)  |
| €                                    | 6,353                     | US\$               | (7,247)                      | 03/07/17              | (2)   |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                           |                    |                              |                       | (127,824)   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse  | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|---------------|---|
| €  | 42,700,161                | US\$               | (47,931,462)                 | I - EUR       | 834,354   |
| €  | 1,995,002                 | US\$               | (2,239,415)                  | B - EUR       | 38,982  |
| GBP  | 301,347                   | US\$               | (384,068)                    | X - GBP       | 7,684   |
| €  | 471,763                   | US\$               | (531,159)                    | R - EUR       | 7,621   |
| €  | 131,200                   | US\$               | (147,274)                    | R - EUR (Div) | 2,564   |
| SGD  | 416,197                   | US\$               | (300,139)                    | R - SGD (Div) | 2,262   |
| CHF  | 13,440                    | US\$               | (13,884)                     | I - CHF       | 173   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |               | <b>893,640</b>  |

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$                                       | 4,173,628                 | JPY                | (454,900,000)                | 13/09/17              | 112,560   |
| €  | 101,000                   | US\$               | (115,321)                    | 13/09/17              | 306   |
| €  | 83,000                    | US\$               | (95,009)                     | 13/09/17              | 11  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>112,877</b>  |

|   |           |     |             |          |                  |
|---|-----------|-----|-------------|----------|------------------|
| US\$  | 8,601,692 | €   | (7,613,000) | 13/09/17 | (113,840)        |
| US\$  | 861,115   | CNY | (5,960,000) | 27/07/17 | (17,131)         |
| US\$  | 1,132,394 | GBP | (875,000)   | 13/09/17 | (6,688)          |
| US\$  | 1,201,639 | SGD | (1,658,000) | 13/09/17 | (3,912)          |
| US\$  | 134,543   | €   | (120,000)   | 13/09/17 | (2,836)          |
| US\$  | 123,772   | €   | (110,000)   | 13/09/17 | (2,159)          |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |           |     |             |          | <b>(146,566)</b> |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse  | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|---------------|---|
| €  | 20,243,388                | US\$               | (22,721,903)                 | I - EUR (Div) | 397,103   |
| €  | 9,721,786                 | US\$               | (10,912,081)                 | I - EUR       | 190,706   |
| €  | 1,572,208                 | US\$               | (1,764,750)                  | R - EUR       | 30,795  |
| GBP  | 515,138                   | US\$               | (656,546)                    | X - GBP       | 13,135  |
| €  | 208,707                   | US\$               | (234,276)                    | X - EUR       | 4,078   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |               | <b>635,817</b>  |

**BlueBay Funds**  
Soci t  d'Investissement   Capital Variable

Erl uterungen zum zusammengefassten Abschluss f r das Gesch ftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| W ahrung<br>Kauf                            | Betrag<br>W ahrung<br>Kauf | W ahrung<br>Verkauf | Betrag<br>W ahrung<br>Verkauf | F lligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|----------------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------|---|
| CAD   | 5,000,000                  | US\$                | (3,779,424)                   | 13/09/17              | 74,996  |
| US\$  | 264,640                    | JPY                 | (28,916,000)                  | 13/09/17              | 6,496   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                            |                     |                               |                       | <b>81,492</b>   |
| US\$  | 327,505,771                |                     | (289,713,000)                 | 13/09/17              | (4,164,136)   |
| US\$  | 21,258,862                 | CAD                 | (28,549,000)                  | 13/09/17              | (749,106)   |
| US\$  | 15,717,283                 |                     | (14,000,000)                  | 13/09/17              | (310,229)   |
| US\$  | 49,011,741                 | GBP                 | (37,843,000)                  | 13/09/17              | (252,607)   |
| US\$  | 3,259,030                  |                     | (2,907,000)                   | 13/09/17              | (68,968)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                            |                     |                               |                       | <b>(5,545,046)</b>                                    |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| W ahrung<br>Kauf                           | Betrag<br>W ahrung<br>Kauf | W ahrung<br>Verkauf | Betrag<br>W ahrung<br>erkauf | Aktienklasse   | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|----------------------------|---------------------|------------------------------|----------------|---|
| GBP  | 463,326,224                | US\$                | (590,534,380)                | I - GBP        | 11,791,437  |
|    | 339,102,711                | US\$                | (380,646,526)                | I - EUR        | 6,626,502   |
| GBP  | 139,802,885                | US\$                | (178,186,353)                | I - GBP (QDiv) | 3,557,918   |
|    | 88,558,615                 | US\$                | (99,408,020)                 | I - EUR (Div)  | 1,730,549   |
|    | 22,476,874                 | US\$                | (25,231,826)                 | Q - EUR (Div)  | 437,940   |
| GBP  | 7,647,208                  | US\$                | (9,751,032)                  | Q - GBP (QDiv) | 190,370   |
| CHF  | 6,986,581                  | US\$                | (7,217,527)                  | Q - CHF (QDiv) | 89,811  |
|    | 1,988,325                  | US\$                | (2,232,029)                  | B - EUR        | 38,742  |
|    | 1,089,273                  | US\$                | (1,222,783)                  | C - EUR (Div)  | 21,224  |
| GBP  | 119,597                    | US\$                | (152,428)                    | X - GBP        | 3,048   |
|    | 77,308                     | US\$                | (86,783)                     | R - EUR        | 1,507   |
|    | 15,533                     | US\$                | (17,436)                     | M - EUR        | 304   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                            |                     |                              |                | <b>24,489,352</b>                                     |

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Devisenterminkontrakte

| W ahrung<br>Kauf | Betrag<br>W ahrung<br>Kauf | W ahrung<br>Verkauf | Betrag<br>W ahrung<br>Verkauf | F lligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|------------------|----------------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------|---|
| US\$             | 2,602,727                  | KRW                 | (2,904,643,864)               | 27/07/17              | 64,711  |
| US\$             | 1,148,854                  | RUB                 | (65,523,185)                  | 02/08/17              | 49,460  |
| US\$             | 676,300                    | COP                 | (1,956,284,937)               | 27/07/17              | 38,234  |
|                  | 1,720,083                  | US\$                | (1,927,852)                   | 27/07/17              | 36,390  |
| CNY              | 12,056,425                 | US\$                | (1,741,000)                   | 27/07/17              | 35,593  |
| US\$             | 859,971                    | COP                 | (2,531,325,599)               | 27/07/17              | 34,349  |
| TRY              | 3,183,624                  | US\$                | (864,000)                     | 27/07/17              | 34,038  |
| MXN              | 14,384,566                 | US\$                | (758,000)                     | 27/07/17              | 33,740  |
| US\$             | 776,000                    | COP                 | (2,288,618,000)               | 27/07/17              | 29,540  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| MXN             | 13,914,192                | US\$               | (737,000)                    | 27/07/17              | 28,851  |
| GBP             | 1,000,000                 | US\$               | (1,273,402)                  | 13/09/17              | 28,407  |
| MXN             | 14,207,999                | US\$               | (754,000)                    | 27/07/17              | 28,022  |
| CNY             | 11,768,399                | US\$               | (1,707,000)                  | 27/07/17              | 27,151  |
| MXN             | 12,421,724                | US\$               | (658,000)                    | 27/07/17              | 25,704  |
| €               | 979,000                   | US\$               | (1,093,935)                  | 27/07/17              | 24,031  |
| TRY             | 3,487,000                 | US\$               | (960,062)                    | 27/07/17              | 23,552  |
| US\$            | 682,821                   | RUB                | (39,274,506)                 | 27/07/17              | 23,077  |
| €               | 1,720,083                 | US\$               | (1,941,630)                  | 27/07/17              | 22,613  |
| MXN             | 17,648,361                | US\$               | (948,280)                    | 02/08/17              | 22,062  |
| €               | 440,000                   | US\$               | (480,671)                    | 02/08/17              | 21,960  |
| RON             | 3,404,504                 | US\$               | (831,419)                    | 27/07/17              | 21,197  |
| TRY             | 3,037,606                 | US\$               | (836,000)                    | 27/07/17              | 20,849  |
| TRY             | 3,002,659                 | US\$               | (828,000)                    | 27/07/17              | 18,991  |
| HUF             | 163,657,529               | US\$               | (587,086)                    | 27/07/17              | 17,373  |
| AUD             | 617,388                   | US\$               | (456,615)                    | 02/08/17              | 16,771  |
| MXN             | 4,732,674                 | US\$               | (243,880)                    | 02/08/17              | 16,332  |
| HUF             | 159,915,070               | US\$               | (574,383)                    | 27/07/17              | 16,254  |
| MYR             | 7,555,673                 | US\$               | (1,738,135)                  | 27/07/17              | 16,010  |
| €               | 905,582                   | US\$               | (1,018,542)                  | 27/07/17              | 15,584  |
| US\$            | 849,000                   | RUB                | (49,613,438)                 | 27/07/17              | 15,580  |
| €               | 863,000                   | US\$               | (971,009)                    | 27/07/17              | 14,491  |
| MXN             | 6,712,848                 | US\$               | (355,319)                    | 27/07/17              | 14,162  |
| PLN             | 2,242,404                 | US\$               | (590,524)                    | 27/07/17              | 14,103  |
| US\$            | 973,652                   | ZAR                | (12,629,240)                 | 27/07/17              | 13,701  |
| CZK             | 15,356,075                | US\$               | (658,000)                    | 27/07/17              | 13,691  |
| €               | 466,000                   | US\$               | (518,481)                    | 27/07/17              | 13,666  |
| PLN             | 2,242,403                 | US\$               | (591,178)                    | 27/07/17              | 13,449  |
| PLN             | 2,242,403                 | US\$               | (591,572)                    | 27/07/17              | 13,055  |
| US\$            | 1,056,906                 | ZAR                | (13,737,615)                 | 27/07/17              | 12,707  |
| CZK             | 8,446,988                 | US\$               | (356,823)                    | 27/07/17              | 12,658  |
| US\$            | 941,000                   | ZAR                | (12,213,898)                 | 27/07/17              | 12,619  |
| PLN             | 2,178,794                 | US\$               | (574,945)                    | 27/07/17              | 12,530  |
| MXN             | 16,921,560                | US\$               | (918,851)                    | 27/07/17              | 12,528  |
| US\$            | 826,000                   | BRL                | (2,696,890)                  | 05/07/17              | 12,029  |
| ZAR             | 8,799,727                 | US\$               | (657,000)                    | 27/07/17              | 11,869  |
| PLN             | 2,242,404                 | US\$               | (592,941)                    | 27/07/17              | 11,685  |
| GBP             | 416,277                   | US\$               | (530,000)                    | 02/08/17              | 11,247  |
| PLN             | 2,242,404                 | US\$               | (593,402)                    | 27/07/17              | 11,225  |
| CZK             | 7,297,677                 | US\$               | (308,197)                    | 27/07/17              | 11,011  |
| PLN             | 2,242,404                 | US\$               | (594,061)                    | 27/07/17              | 10,565  |
| US\$            | 201,000                   | COP                | (586,935,678)                | 27/07/17              | 9,564   |
| MXN             | 16,659,590                | US\$               | (908,000)                    | 27/07/17              | 8,960   |
| US\$            | 935,000                   | ZAR                | (12,183,518)                 | 27/07/17              | 8,928   |
| BRL             | 3,228,372                 | US\$               | (966,000)                    | 05/07/17              | 8,382   |
| TRY             | 2,147,989                 | US\$               | (597,543)                    | 27/07/17              | 8,363   |
| PLN             | 3,713,716                 | US\$               | (993,000)                    | 27/07/17              | 8,341   |
| €               | 367,427                   | US\$               | (411,575)                    | 27/07/17              | 8,007   |
| US\$            | 693,782                   | MYR                | (2,955,164)                  | 27/07/17              | 7,703   |
| MXN             | 10,711,710                | US\$               | (582,000)                    | 27/07/17              | 7,583   |
| TRY             | 1,896,702                 | US\$               | (527,624)                    | 27/07/17              | 7,399   |
| TRY             | 1,054,107                 | US\$               | (290,064)                    | 27/07/17              | 7,279   |
| TRY             | 3,276,258                 | US\$               | (917,000)                    | 27/07/17              | 7,168   |
| TRY             | 2,421,776                 | US\$               | (676,000)                    | 27/07/17              | 7,135   |
| RUB             | 33,994,950                | US\$               | (563,994)                    | 27/07/17              | 7,062   |
| TRY             | 1,163,728                 | US\$               | (321,316)                    | 27/07/17              | 6,948   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| INR             | 47,894,760                | US\$               | (732,000)                    | 27/07/17              | 6,918   |
| TRY             | 1,163,728                 | US\$               | (321,438)                    | 27/07/17              | 6,827   |
| TRY             | 2,063,312                 | US\$               | (575,218)                    | 27/07/17              | 6,802   |
| US\$            | 792,644                   | BRL                | (2,604,604)                  | 05/07/17              | 6,526   |
| PEN             | 2,023,370                 | US\$               | (615,567)                    | 27/07/17              | 6,430   |
| MYR             | 3,075,200                 | US\$               | (707,593)                    | 27/07/17              | 6,353   |
| ZAR             | 6,567,253                 | US\$               | (493,000)                    | 27/07/17              | 6,178   |
| US\$            | 171,405                   | RUB                | (9,861,904)                  | 27/07/17              | 5,742   |
| TRY             | 930,575                   | US\$               | (256,791)                    | 27/07/17              | 5,706   |
| HUF             | 124,984,994               | US\$               | (456,000)                    | 27/07/17              | 5,625   |
| US\$            | 198,000                   | RUB                | (11,458,286)                 | 27/07/17              | 5,521   |
| US\$            | 164,765                   | RUB                | (9,482,600)                  | 27/07/17              | 5,474   |
| US\$            | 164,759                   | RUB                | (9,482,600)                  | 27/07/17              | 5,468   |
| RON             | 1,239,679                 | US\$               | (305,000)                    | 27/07/17              | 5,462   |
| US\$            | 170,446                   | RUB                | (9,823,973)                  | 27/07/17              | 5,420   |
| TRY             | 1,465,549                 | US\$               | (408,166)                    | 27/07/17              | 5,237   |
| TRY             | 2,893,324                 | US\$               | (811,000)                    | 27/07/17              | 5,150   |
| US\$            | 270,000                   | KRW                | (303,131,700)                | 27/07/17              | 5,130   |
| ZAR             | 9,907,948                 | US\$               | (748,000)                    | 27/07/17              | 5,105   |
| US\$            | 481,829                   | MYR                | (2,063,675)                  | 09/01/18              | 5,077   |
| CZK             | 5,348,393                 | US\$               | (229,000)                    | 27/07/17              | 4,944   |
| BRL             | 6,345,584                 | US\$               | (1,910,285)                  | 05/07/17              | 4,930   |
| TRY             | 840,470                   | US\$               | (232,165)                    | 27/07/17              | 4,915   |
| US\$            | 170,515                   | RUB                | (9,864,207)                  | 27/07/17              | 4,813   |
| US\$            | 928,000                   | ZAR                | (12,145,594)                 | 27/07/17              | 4,811   |
| US\$            | 457,601                   | ZAR                | (5,963,386)                  | 27/07/17              | 4,323   |
| US\$            | 1,048,000                 | MXN                | (18,963,036)                 | 27/07/17              | 4,256   |
| ZAR             | 4,074,628                 | US\$               | (305,476)                    | 27/07/17              | 4,237   |
| US\$            | 429,839                   | ZAR                | (5,600,946)                  | 27/07/17              | 4,110   |
| TRY             | 3,339,468                 | US\$               | (938,000)                    | 27/07/17              | 3,998   |
| HUF             | 119,102,886               | US\$               | (436,032)                    | 27/07/17              | 3,868   |
| PEN             | 1,141,283                 | US\$               | (347,000)                    | 27/07/17              | 3,838   |
| €               | 200,000                   | US\$               | (225,185)                    | 13/09/17              | 3,780   |
| US\$            | 691,000                   | MXN                | (12,497,772)                 | 27/07/17              | 3,110   |
| US\$            | 373,504                   | BRL                | (1,228,493)                  | 05/07/17              | 2,722   |
| CLP             | 213,264,982               | US\$               | (317,974)                    | 27/07/17              | 2,664   |
| CLP             | 162,048,400               | US\$               | (241,000)                    | 27/07/17              | 2,635   |
| RUB             | 11,479,426                | US\$               | (190,000)                    | 02/08/17              | 2,610   |
| THB             | 25,217,276                | US\$               | (740,000)                    | 27/07/17              | 2,340   |
| ZAR             | 1,746,789                 | US\$               | (130,449)                    | 27/07/17              | 2,324   |
| CNY             | 4,080,029                 | US\$               | (599,000)                    | 27/07/17              | 2,219   |
| ZAR             | 7,012,811                 | US\$               | (531,000)                    | 27/07/17              | 2,045   |
| €               | 129,000                   | US\$               | (145,659)                    | 13/09/17              | 2,023   |
| THB             | 5,186,625                 | US\$               | (150,686)                    | 27/07/17              | 1,996   |
| CNY             | 2,050,000                 | US\$               | (300,280)                    | 27/07/17              | 1,801   |
| US\$            | 1,134,689                 | BRL                | (3,753,552)                  | 05/07/17              | 1,798   |
| US\$            | 49,924                    | RUB                | (2,865,386)                  | 27/07/17              | 1,791   |
| US\$            | 1,172,931                 | BRL                | (3,880,291)                  | 05/07/17              | 1,788   |
| US\$            | 838,000                   | BRL                | (2,770,847)                  | 05/07/17              | 1,707   |
| TRY             | 3,412,511                 | US\$               | (961,000)                    | 27/07/17              | 1,602   |
| US\$            | 1,011,438                 | BRL                | (3,346,040)                  | 05/07/17              | 1,542   |
| US\$            | 981,534                   | BRL                | (3,247,110)                  | 05/07/17              | 1,496   |
| US\$            | 975,870                   | BRL                | (3,228,372)                  | 05/07/17              | 1,487   |
| THB             | 2,874,233                 | US\$               | (83,185)                     | 27/07/17              | 1,426   |
| US\$            | 101,036                   | BRL                | (330,376)                    | 05/07/17              | 1,322   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$                                       | 814,989                   | BRL                | (2,696,148)                  | 05/07/17              | 1,242   |
| US\$                                       | 258,000                   | MYR                | (1,106,304)                  | 27/07/17              | 1,158   |
| US\$                                       | 1,014,000                 | RUB                | (60,296,800)                 | 27/07/17              | 1,118   |
| UYU  | 16,880,092                | US\$               | (590,213)                    | 27/07/17              | 1,054   |
| US\$                                       | 79,659                    | BRL                | (260,461)                    | 05/07/17              | 1,047   |
| US\$                                       | 641,276                   | TRY                | (2,269,848)                  | 27/07/17              | 997   |
| PLN  | 274,602                   | US\$               | (73,066)                     | 27/07/17              | 975   |
| €  | 50,000                    | US\$               | (56,287)                     | 13/09/17              | 954   |
| RON  | 195,427                   | US\$               | (48,008)                     | 27/07/17              | 935   |
| GBP  | 136,000                   | US\$               | (176,143)                    | 13/09/17              | 903   |
| TRY  | 1,802,241                 | US\$               | (507,551)                    | 27/07/17              | 826   |
| US\$                                       | 824,329                   | BRL                | (2,728,529)                  | 05/07/17              | 809   |
| PEN  | 264,821                   | US\$               | (80,609)                     | 27/07/17              | 799   |
| US\$                                       | 47,000                    | KZT                | (15,063,500)                 | 24/08/17              | 769   |
| US\$                                       | 730,945                   | IDR                | (9,764,689,855)              | 27/07/17              | 747   |
| US\$                                       | 229,425                   | ZAR                | (3,012,750)                  | 02/08/17              | 689   |
| US\$                                       | 23,515                    | JPY                | (2,563,000)                  | 13/09/17              | 634   |
| CLP  | 112,784,178               | US\$               | (169,000)                    | 27/07/17              | 568   |
| US\$                                       | 488,464                   | TRY                | (1,730,062)                  | 27/07/17              | 448   |
| US\$                                       | 679,734                   | IDR                | (9,083,969,466)              | 27/07/17              | 441   |
| US\$                                       | 265,772                   | BRL                | (879,227)                    | 05/07/17              | 405   |
| THB  | 794,101                   | US\$               | (22,975)                     | 27/07/17              | 401   |
| UYU  | 2,865,000                 | US\$               | (100,000)                    | 27/07/17              | 354   |
| THB  | 26,903,650                | US\$               | (791,739)                    | 27/07/17              | 244   |
| US\$                                       | 234,208                   | THB                | (7,947,850)                  | 27/07/17              | 241   |
| INR  | 10,066,500                | US\$               | (155,039)                    | 02/08/17              | 155   |
| INR  | 10,106,458                | US\$               | (155,671)                    | 02/08/17              | 138   |
| TRY  | 1,754,672                 | US\$               | (494,884)                    | 27/07/17              | 74  |
| US\$                                       | 154,223                   | INR                | (10,000,000)                 | 02/08/17              | 55  |
| US\$                                       | 215,301                   | THB                | (7,312,041)                  | 27/07/17              | 51  |
| US\$                                       | 82,000                    | RON                | (327,229)                    | 27/07/17              | 49  |
| MXN  | 10,338,502                | US\$               | (569,000)                    | 27/07/17              | 41  |
| MYR  | 824,796                   | US\$               | (191,479)                    | 27/07/17              | 8   |
| US\$                                       | 208,000                   | PLN                | (771,406)                    | 27/07/17              | 3   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>1,414,993</b>                                      |
| US\$                                       | 22,233,288                | €                  | (19,667,000)                 | 13/09/17              | (281,933)   |
| US\$                                       | 16,799,412                | CNH                | (116,248,574)                | 10/01/18              | (118,510)   |
| US\$                                       | 9,606,920                 | €                  | (8,480,000)                  | 13/09/17              | (101,173)   |
| US\$                                       | 5,048,299                 | €                  | (4,468,000)                  | 13/09/17              | (66,767)  |
| US\$                                       | 11,067,727                | GBP                | (8,553,000)                  | 13/09/17              | (66,643)  |
| US\$                                       | 3,270,756                 | €                  | (2,900,000)                  | 13/09/17              | (49,228)  |
| US\$                                       | 6,789,986                 | GBP                | (5,253,000)                  | 13/09/17              | (48,415)  |
| US\$                                       | 1,009,494                 | TRY                | (3,741,273)                  | 27/07/17              | (45,846)  |
| US\$                                       | 3,845,483                 | €                  | (3,394,000)                  | 13/09/17              | (40,043)  |
| US\$                                       | 6,352,968                 | GBP                | (4,909,000)                  | 13/09/17              | (37,611)  |
| US\$                                       | 959,257                   | MXN                | (18,086,503)                 | 27/07/17              | (36,242)  |
| US\$                                       | 1,763,900                 | CNY                | (12,208,416)                 | 27/07/17              | (35,090)  |
| US\$                                       | 552,503                   | MXN                | (10,653,757)                 | 27/07/17              | (33,891)  |
| US\$                                       | 553,034                   | MXN                | (10,653,757)                 | 27/07/17              | (33,359)  |
| US\$                                       | 1,370,974                 | €                  | (1,229,000)                  | 27/07/17              | (32,478)  |
| COP  | 2,050,892,492             | US\$               | (699,820)                    | 27/07/17              | (30,897)  |
| US\$                                       | 864,000                   | TRY                | (3,160,253)                  | 27/07/17              | (27,445)  |
| COP  | 1,976,007,770             | US\$               | (671,000)                    | 27/07/17              | (26,501)  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$            | 1,091,159                 | €                  | (978,000)                    | 27/07/17              | (25,664)  |
| US\$            | 1,088,003                 | €                  | (975,000)                    | 27/07/17              | (25,395)  |
| US\$            | 968,000                   | TRY                | (3,520,858)                  | 27/07/17              | (25,165)  |
| US\$            | 1,398,503                 | €                  | (1,243,000)                  | 13/09/17              | (24,511)  |
| US\$            | 659,122                   | MXN                | (12,418,273)                 | 27/07/17              | (24,392)  |
| US\$            | 611,474                   | MXN                | (11,541,570)                 | 27/07/17              | (23,785)  |
| RUB             | 50,182,535                | US\$               | (866,000)                    | 27/07/17              | (23,020)  |
| US\$            | 885,000                   | TRY                | (3,218,480)                  | 27/07/17              | (22,870)  |
| US\$            | 868,000                   | MXN                | (16,177,263)                 | 27/07/17              | (22,412)  |
| RUB             | 38,253,945                | US\$               | (665,000)                    | 27/07/17              | (22,400)  |
| US\$            | 857,000                   | TRY                | (3,115,624)                  | 27/07/17              | (21,856)  |
| US\$            | 2,866,400                 | CNH                | (19,842,713)                 | 10/01/18              | (21,356)  |
| COP             | 7,267,811,525             | US\$               | (2,391,711)                  | 27/07/17              | (21,226)  |
| KRW             | 1,022,016,520             | US\$               | (914,000)                    | 27/07/17              | (20,984)  |
| US\$            | 1,098,810                 | €                  | (980,000)                    | 27/07/17              | (20,297)  |
| US\$            | 1,252,582                 | €                  | (1,114,000)                  | 27/07/17              | (19,546)  |
| US\$            | 300,000                   | MXN                | (5,770,797)                  | 02/08/17              | (17,290)  |
| RUB             | 27,279,212                | US\$               | (474,613)                    | 02/08/17              | (16,904)  |
| US\$            | 1,870,000                 | BRL                | (6,251,410)                  | 05/07/17              | (16,791)  |
| US\$            | 698,000                   | ZAR                | (9,402,967)                  | 27/07/17              | (16,721)  |
| KZT             | 246,141,750               | US\$               | (771,000)                    | 24/08/17              | (15,578)  |
| RUB             | 38,593,254                | US\$               | (663,361)                    | 27/07/17              | (15,061)  |
| US\$            | 300,000                   | MXN                | (5,723,975)                  | 02/08/17              | (14,716)  |
| US\$            | 238,742                   | MXN                | (4,604,378)                  | 02/08/17              | (14,416)  |
| ZAR             | 12,365,367                | US\$               | (954,162)                    | 27/07/17              | (14,268)  |
| US\$            | 580,000                   | CAD                | (770,696)                    | 02/08/17              | (13,782)  |
| US\$            | 490,270                   | €                  | (440,000)                    | 02/08/17              | (12,361)  |
| US\$            | 1,617,838                 | TRY                | (5,778,604)                  | 27/07/17              | (12,193)  |
| US\$            | 699,758                   | ZAR                | (9,366,450)                  | 27/07/17              | (12,188)  |
| JPY             | 97,768,937                | US\$               | (882,933)                    | 27/07/17              | (11,921)  |
| US\$            | 302,344                   | ZAR                | (4,131,107)                  | 27/07/17              | (11,662)  |
| US\$            | 1,102,880                 | €                  | (976,000)                    | 27/07/17              | (11,660)  |
| US\$            | 290,000                   | MXN                | (5,486,184)                  | 02/08/17              | (11,642)  |
| US\$            | 302,442                   | ZAR                | (4,124,768)                  | 27/07/17              | (11,082)  |
| US\$            | 1,172,558                 | MXN                | (21,487,709)                 | 27/07/17              | (10,147)  |
| US\$            | 881,135                   | €                  | (780,205)                    | 27/07/17              | (9,817)   |
| US\$            | 937,000                   | TRY                | (3,353,617)                  | 27/07/17              | (8,989)   |
| ZAR             | 9,959,504                 | US\$               | (766,000)                    | 27/07/17              | (8,976)   |
| US\$            | 820,000                   | TRY                | (2,938,634)                  | 27/07/17              | (8,931)   |
| MYR             | 2,955,164                 | US\$               | (691,347)                    | 09/01/18              | (8,642)   |
| US\$            | 755,003                   | ZAR                | (10,043,102)                 | 27/07/17              | (8,375)   |
| US\$            | 358,011                   | €                  | (320,000)                    | 13/09/17              | (8,333)   |
| COP             | 496,252,864               | US\$               | (170,066)                    | 27/07/17              | (8,207)   |
| COP             | 2,260,665,250             | US\$               | (745,000)                    | 27/07/17              | (7,657)   |
| US\$            | 692,995                   | €                  | (612,000)                    | 13/09/17              | (7,636)   |
| US\$            | 450,335                   | €                  | (400,000)                    | 13/09/17              | (7,594)   |
| US\$            | 642,833                   | TRY                | (2,305,713)                  | 27/07/17              | (7,563)   |
| US\$            | 241,000                   | TRY                | (880,934)                    | 27/07/17              | (7,494)   |
| TRY             | 3,686,068                 | US\$               | (1,047,000)                  | 27/07/17              | (7,233)   |
| US\$            | 219,151                   | CAD                | (293,814)                    | 02/08/17              | (7,218)   |
| US\$            | 290,000                   | CAD                | (385,497)                    | 02/08/17              | (7,005)   |
| US\$            | 683,407                   | TRY                | (2,447,417)                  | 27/07/17              | (6,961)   |
| US\$            | 638,705                   | TRY                | (2,288,672)                  | 27/07/17              | (6,884)   |
| US\$            | 649,499                   | TRY                | (2,326,833)                  | 27/07/17              | (6,854)   |
| US\$            | 863,677                   | MYR                | (3,749,222)                  | 27/07/17              | (6,752)   |
| US\$            | 159,000                   | MXN                | (3,007,848)                  | 27/07/17              | (6,555)   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$            | 307,092                   | ZAR                | (4,124,762)                  | 27/07/17              | (6,432)   |
| US\$            | 843,244                   | TRY                | (3,011,340)                  | 27/07/17              | (6,195)   |
| US\$            | 467,198                   | AUD                | (617,388)                    | 02/08/17              | (6,189)   |
| MYR             | 2,345,440                 | US\$               | (548,000)                    | 09/01/18              | (6,154)   |
| US\$            | 163,200                   | MXN                | (3,076,696)                  | 27/07/17              | (6,144)   |
| US\$            | 544,300                   | ZAR                | (7,241,557)                  | 27/07/17              | (6,132)   |
| US\$            | 163,200                   | MXN                | (3,076,050)                  | 27/07/17              | (6,109)   |
| ZAR             | 11,294,287                | US\$               | (864,514)                    | 27/07/17              | (6,034)   |
| US\$            | 163,200                   | MXN                | (3,074,499)                  | 27/07/17              | (6,023)   |
| BRL             | 3,880,291                 | US\$               | (1,177,166)                  | 05/07/17              | (6,022)   |
| US\$            | 510,000                   | ZAR                | (6,788,763)                  | 27/07/17              | (6,015)   |
| US\$            | 793,222                   | TRY                | (2,832,705)                  | 27/07/17              | (5,828)   |
| US\$            | 163,200                   | MXN                | (3,070,821)                  | 27/07/17              | (5,821)   |
| US\$            | 163,200                   | MXN                | (3,069,886)                  | 27/07/17              | (5,770)   |
| RUB             | 11,538,886                | US\$               | (199,490)                    | 27/07/17              | (5,656)   |
| US\$            | 240,000                   | GBP                | (188,773)                    | 02/08/17              | (5,445)   |
| US\$            | 883,000                   | JPY                | (99,705,888)                 | 27/07/17              | (5,268)   |
| BRL             | 2,696,148                 | US\$               | (819,000)                    | 05/07/17              | (5,253)   |
| US\$            | 1,569,811                 | SGD                | (2,166,000)                  | 13/09/17              | (5,112)   |
| US\$            | 390,888                   | TRY                | (1,403,171)                  | 27/07/17              | (4,919)   |
| US\$            | 618,323                   | MYR                | (2,683,831)                  | 27/07/17              | (4,762)   |
| US\$            | 434,188                   | ZAR                | (5,774,667)                  | 27/07/17              | (4,746)   |
| ZAR             | 5,963,386                 | US\$               | (459,475)                    | 03/07/17              | (4,341)   |
| ZAR             | 5,600,946                 | US\$               | (431,599)                    | 03/07/17              | (4,127)   |
| ZAR             | 13,957,000                | US\$               | (1,064,987)                  | 27/07/17              | (4,113)   |
| US\$            | 405,837                   | €                  | (358,000)                    | 13/09/17              | (4,009)   |
| US\$            | 301,000                   | PLN                | (1,130,989)                  | 27/07/17              | (3,952)   |
| US\$            | 334,904                   | CLP                | (225,363,683)                | 27/07/17              | (3,924)   |
| RUB             | 6,804,533                 | US\$               | (117,244)                    | 05/09/17              | (3,912)   |
| KZT             | 58,357,500                | US\$               | (182,796)                    | 24/08/17              | (3,693)   |
| BRL             | 879,227                   | US\$               | (269,000)                    | 05/07/17              | (3,633)   |
| KZT             | 50,307,200                | US\$               | (158,000)                    | 24/08/17              | (3,605)   |
| US\$            | 170,000                   | TRY                | (615,024)                    | 02/08/17              | (3,180)   |
| MXN             | 4,000,000                 | US\$               | (223,301)                    | 27/07/17              | (3,137)   |
| BRL             | 3,346,040                 | US\$               | (1,013,000)                  | 05/07/17              | (3,103)   |
| US\$            | 422,053                   | ZAR                | (5,593,178)                  | 27/07/17              | (3,085)   |
| PHP             | 11,012,657                | US\$               | (220,628)                    | 27/07/17              | (3,072)   |
| KRW             | 143,015,680               | US\$               | (128,000)                    | 27/07/17              | (3,036)   |
| US\$            | 165,762                   | RON                | (673,987)                    | 27/07/17              | (3,029)   |
| BRL             | 3,221,925                 | US\$               | (969,000)                    | 02/08/17              | (2,941)   |
| US\$            | 530,484                   | TRY                | (1,894,243)                  | 02/08/17              | (2,902)   |
| BRL             | 6,251,410                 | US\$               | (1,889,671)                  | 05/07/17              | (2,880)   |
| US\$            | 272,098                   | PEN                | (894,255)                    | 27/07/17              | (2,802)   |
| US\$            | 79,529                    | MXN                | (1,494,477)                  | 27/07/17              | (2,729)   |
| US\$            | 239,495                   | GBP                | (186,000)                    | 13/09/17              | (2,641)   |
| US\$            | 140,000                   | ZAR                | (1,875,993)                  | 27/07/17              | (2,595)   |
| US\$            | 217,000                   | THB                | (7,459,093)                  | 27/07/17              | (2,579)   |
| US\$            | 41,258                    | MXN                | (795,702)                    | 02/08/17              | (2,491)   |
| US\$            | 207,804                   | TRY                | (746,822)                    | 02/08/17              | (2,488)   |
| INR             | 62,843,688                | US\$               | (972,000)                    | 27/07/17              | (2,450)   |
| US\$            | 143,000                   | HUF                | (39,380,563)                 | 27/07/17              | (2,450)   |
| BRL             | 3,753,552                 | US\$               | (1,127,752)                  | 02/08/17              | (2,290)   |
| INR             | 39,486,197                | US\$               | (611,454)                    | 27/07/17              | (2,263)   |
| US\$            | 272,713                   | PLN                | (1,019,787)                  | 27/07/17              | (2,256)   |
| US\$            | 985,000                   | MXN                | (17,929,955)                 | 27/07/17              | (1,882)   |
| US\$            | 133,000                   | TRY                | (477,938)                    | 27/07/17              | (1,817)   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$            | 87,000                    | CNY                | (602,527)                    | 27/07/17              | (1,786)   |
| US\$            | 132,167                   | TRY                | (474,871)                    | 27/07/17              | (1,785)   |
| US\$            | 169,000                   | HUF                | (46,235,880)                 | 27/07/17              | (1,770)   |
| BRL             | 3,489,576                 | US\$               | (1,048,078)                  | 02/08/17              | (1,767)   |
| US\$            | 90,000                    | RON                | (366,351)                    | 27/07/17              | (1,748)   |
| US\$            | 539,308                   | THB                | (18,367,844)                 | 27/07/17              | (1,400)   |
| TRY             | 2,269,848                 | US\$               | (645,661)                    | 03/07/17              | (1,285)   |
| BRL             | 2,770,847                 | US\$               | (837,569)                    | 05/07/17              | (1,277)   |
| BRL             | 2,728,529                 | US\$               | (824,778)                    | 05/07/17              | (1,257)   |
| US\$            | 175,000                   | BRL                | (583,940)                    | 05/07/17              | (1,244)   |
| BRL             | 2,696,890                 | US\$               | (815,214)                    | 05/07/17              | (1,243)   |
| US\$            | 103,000                   | PEN                | (338,973)                    | 27/07/17              | (1,202)   |
| US\$            | 222,000                   | MYR                | (961,149)                    | 27/07/17              | (1,143)   |
| US\$            | 224,280                   | THB                | (7,656,457)                  | 27/07/17              | (1,109)   |
| US\$            | 33,000                    | CZK                | (778,136)                    | 27/07/17              | (1,037)   |
| MYR             | 1,288,302                 | US\$               | (298,633)                    | 09/01/18              | (1,008)   |
| US\$            | 72,698                    | TRY                | (261,222)                    | 27/07/17              | (988)   |
| BRL             | 3,247,110                 | US\$               | (981,000)                    | 05/07/17              | (962)   |
| INR             | 14,979,080                | US\$               | (232,000)                    | 27/07/17              | (903)   |
| US\$            | 81,528                    | €                  | (72,000)                     | 13/09/17              | (899)   |
| ZAR             | 1,000,000                 | US\$               | (76,865)                     | 27/07/17              | (855)   |
| US\$            | 91,286                    | PLN                | (341,624)                    | 27/07/17              | (827)   |
| PHP             | 1,934,595                 | US\$               | (39,000)                     | 27/07/17              | (782)   |
| IDR             | 13,509,993,000            | US\$               | (1,011,000)                  | 27/07/17              | (731)   |
| MYR             | 250,156                   | US\$               | (58,509)                     | 09/01/18              | (718)   |
| US\$            | 297,000                   | IDR                | (3,980,661,300)              | 27/07/17              | (671)   |
| TRY             | 1,730,062                 | US\$               | (491,804)                    | 03/07/17              | (665)   |
| US\$            | 511,017                   | TRY                | (1,802,241)                  | 03/07/17              | (612)   |
| US\$            | 46,980                    | HUF                | (12,883,519)                 | 27/07/17              | (604)   |
| US\$            | 50,963                    | €                  | (45,000)                     | 13/09/17              | (554)   |
| US\$            | 181,465                   | CLP                | (121,051,851)                | 27/07/17              | (533)   |
| US\$            | 290,000                   | GBP                | (223,391)                    | 02/08/17              | (455)   |
| US\$            | 38,000                    | CLP                | (25,535,273)                 | 27/07/17              | (392)   |
| US\$            | 2,564,180                 | GBP                | (1,970,000)                  | 13/09/17              | (384)   |
| US\$            | 96,922                    | PLN                | (360,880)                    | 27/07/17              | (383)   |
| IDR             | 11,038,658,473            | US\$               | (825,814)                    | 27/07/17              | (350)   |
| US\$            | 92,078                    | PLN                | (342,728)                    | 27/07/17              | (333)   |
| IDR             | 2,957,991,747             | US\$               | (221,503)                    | 27/07/17              | (306)   |
| US\$            | 166,341                   | GBP                | (128,000)                    | 13/09/17              | (291)   |
| BRL             | 583,940                   | US\$               | (176,513)                    | 05/07/17              | (269)   |
| US\$            | 11,211                    | €                  | (10,000)                     | 13/09/17              | (238)   |
| US\$            | 67,000                    | INR                | (4,358,116)                  | 27/07/17              | (237)   |
| US\$            | 681,470                   | IDR                | (9,116,030,534)              | 27/07/17              | (220)   |
| US\$            | 379,970                   | IDR                | (5,084,002,345)              | 27/07/17              | (208)   |
| THB             | 10,320,552                | US\$               | (304,020)                    | 27/07/17              | (206)   |
| US\$            | 124,671                   | BRL                | (413,670)                    | 05/07/17              | (182)   |
| US\$            | 258,866                   | THB                | (8,799,359)                  | 27/07/17              | (168)   |
| BRL             | 330,376                   | US\$               | (99,866)                     | 05/07/17              | (152)   |
| US\$            | 189,000                   | MYR                | (818,748)                    | 09/01/18              | (148)   |
| US\$            | 5,232                     | GBP                | (4,112)                      | 02/08/17              | (115)   |
| €               | 161,000                   | US\$               | (184,412)                    | 13/09/17              | (95)  |
| CZK             | 8,271,861                 | US\$               | (361,912)                    | 27/07/17              | (92)  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| JPY   | 850,892                   | US\$               | (7,667)                      | 27/07/17              | (86)  |
| CZK   | 9,121,954                 | US\$               | (399,088)                    | 27/07/17              | (84)  |
| CLP   | 111,693,288               | US\$               | (168,000)                    | 27/07/17              | (72)  |
| ZAR   | 314,878                   | US\$               | (24,000)                     | 27/07/17              | (66)  |
| ZAR   | 2,963,505                 | US\$               | (225,052)                    | 02/08/17              | (54)  |
| US\$  | 54,000                    | HUF                | (14,634,875)                 | 27/07/17              | (53)  |
| US\$  | 475,000                   | MXN                | (8,630,703)                  | 27/07/17              | (42)  |
| THB   | 5,786,690                 | US\$               | (170,387)                    | 27/07/17              | (40)  |
| THB   | 2,971,733                 | US\$               | (87,520)                     | 27/07/17              | (39)  |
| US\$  | 30,609                    | THB                | (1,040,152)                  | 27/07/17              | (11)  |
| THB   | 4,042,156                 | US\$               | (119,000)                    | 27/07/17              | (8)   |
| US\$  | 23,200                    | THB                | (788,315)                    | 27/07/17              | (6)   |
| COP   | 190,083,940               | US\$               | (62,000)                     | 27/07/17              | (2)   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(2,169,598)</b>                                    |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse   | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|----------------|---|
| GBP  | 71,273,680                | US\$               | (90,846,690)                 | I - GBP        | 1,809,364   |
| GBP  | 47,171,641                | US\$               | (60,120,882)                 | C - GBP (Div)  | 1,202,426   |
| NOK  | 651,413,670               | US\$               | (77,098,191)                 | I - NOK        | 708,852   |
| AUD  | 75,640,516                | US\$               | (57,445,989)                 | I - AUD        | 555,355   |
| CAD  | 30,524,880                | US\$               | (23,107,218)                 | Y - CAD (Div)  | 408,547   |
| €  | 19,436,704                | US\$               | (21,819,563)                 | I - EUR        | 378,171   |
| €  | 8,206,477                 | US\$               | (9,212,619)                  | C - EUR (Div)  | 159,608   |
| €  | 4,952,644                 | US\$               | (5,559,855)                  | C - EUR        | 96,324  |
| GBP  | 1,376,982                 | US\$               | (1,755,130)                  | C - GBP        | 34,952  |
| GBP  | 909,347                   | US\$               | (1,158,967)                  | X - GBP        | 23,187  |
| CAD  | 1,030,236                 | US\$               | (779,885)                    | C - CAD (QDiv) | 13,789  |
| NOK  | 6,476,802                 | US\$               | (766,892)                    | M - NOK        | 6,719   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                | <b>5,397,294</b>                                      |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$            | 6,000,000                 | RUB                | (345,367,800)                | 02/08/17              | 205,175   |
| MXN             | 51,451,687                | US\$               | (2,651,609)                  | 02/08/17              | 177,310   |
| CZK             | 57,953,332                | US\$               | (2,365,662)                  | 02/08/17              | 170,289   |
| MXN             | 65,617,415                | US\$               | (3,467,764)                  | 02/08/17              | 140,015   |
| US\$            | 3,250,000                 | COP                | (9,589,775,000)              | 02/08/17              | 125,320   |
| CAD             | 2,166,072                 | US\$               | (1,580,000)                  | 02/08/17              | 88,846  |
| US\$            | 2,500,000                 | BRL                | (8,097,225)                  | 02/08/17              | 72,135  |
| US\$            | 4,199,094                 | KRW                | (4,726,920,000)              | 02/08/17              | 68,529  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| MXN             | 34,603,642                | US\$               | (1,837,633)                  | 02/08/17              | 64,946  |
| MXN             | 24,164,367                | US\$               | (1,270,000)                  | 02/08/17              | 58,606  |
| MYR             | 22,260,599                | US\$               | (5,116,791)                  | 02/08/17              | 47,534  |
| ZAR             | 17,068,430                | US\$               | (1,250,000)                  | 02/08/17              | 45,883  |
| TRY             | 4,591,749                 | US\$               | (1,250,000)                  | 02/08/17              | 42,958  |
| ZAR             | 16,997,751                | US\$               | (1,250,000)                  | 02/08/17              | 40,517  |
| TRY             | 4,578,073                 | US\$               | (1,250,000)                  | 02/08/17              | 39,107  |
| TRY             | 4,738,705                 | US\$               | (1,299,390)                  | 02/08/17              | 34,948  |
| TRY             | 10,102,778                | US\$               | (2,810,930)                  | 02/08/17              | 33,838  |
| CAD             | 1,011,869                 | US\$               | (750,000)                    | 02/08/17              | 29,593  |
| US\$            | 2,461,180                 | KZT                | (792,500,000)                | 24/08/17              | 28,955  |
| TRY             | 4,535,194                 | US\$               | (1,250,000)                  | 02/08/17              | 27,033  |
| ZAR             | 16,793,131                | US\$               | (1,250,000)                  | 02/08/17              | 24,982  |
| MXN             | 13,566,920                | US\$               | (722,078)                    | 02/08/17              | 23,859  |
| CNH             | 20,088,608                | US\$               | (2,932,227)                  | 02/08/17              | 23,689  |
| US\$            | 5,126,050                 | MXN                | (92,358,914)                 | 05/07/17              | 23,277  |
| AUD             | 1,000,000                 | US\$               | (743,794)                    | 02/08/17              | 22,962  |
| US\$            | 1,500,000                 | BRL                | (4,931,550)                  | 02/08/17              | 21,328  |
| INR             | 163,477,500               | US\$               | (2,500,000)                  | 02/08/17              | 20,298  |
| ZAR             | 49,374,160                | US\$               | (3,729,444)                  | 02/08/17              | 19,181  |
| MXN             | 36,711,796                | US\$               | (2,000,000)                  | 02/08/17              | 18,489  |
| MXN             | 8,233,929                 | US\$               | (435,174)                    | 02/08/17              | 17,544  |
| TRY             | 4,317,424                 | US\$               | (1,199,097)                  | 02/08/17              | 16,615  |
| US\$            | 4,353,146                 | ZAR                | (57,164,331)                 | 02/08/17              | 13,070  |
| TRY             | 3,400,007                 | US\$               | (945,993)                    | 02/08/17              | 11,391  |
| CNH             | 15,598,984                | US\$               | (2,284,320)                  | 02/08/17              | 10,976  |
| SGD             | 1,250,254                 | US\$               | (897,973)                    | 02/08/17              | 10,509  |
| SGD             | 2,876,249                 | US\$               | (2,079,996)                  | 02/08/17              | 9,994   |
| US\$            | 4,500,000                 | HKD                | (35,020,373)                 | 02/08/17              | 9,817   |
| US\$            | 1,500,000                 | ZAR                | (19,635,428)                 | 02/08/17              | 9,223   |
| CNY             | 10,248,372                | US\$               | (1,500,000)                  | 02/08/17              | 9,208   |
| ZAR             | 12,427,931                | US\$               | (934,690)                    | 02/08/17              | 8,874   |
| US\$            | 1,000,000                 | COP                | (3,045,000,000)              | 02/08/17              | 7,834   |
| INR             | 284,937,022               | US\$               | (4,384,996)                  | 02/08/17              | 7,818   |
| US\$            | 4,613,097                 | ZAR                | (60,349,915)                 | 05/07/17              | 7,112   |
| PEN             | 3,277,900                 | US\$               | (1,000,000)                  | 02/08/17              | 6,841   |
| PEN             | 2,737,872                 | US\$               | (834,158)                    | 02/08/17              | 6,808   |
| CNH             | 10,238,700                | US\$               | (1,500,000)                  | 02/08/17              | 6,562   |
| SGD             | 2,583,000                 | US\$               | (1,871,075)                  | 02/08/17              | 5,830   |
| PEN             | 2,460,375                 | US\$               | (750,000)                    | 02/08/17              | 5,729   |
| US\$            | 750,000                   | BRL                | (2,482,455)                  | 02/08/17              | 5,663   |
| US\$            | 4,250,000                 | ZAR                | (55,913,497)                 | 02/08/17              | 4,890   |
| RUB             | 228,252,638               | US\$               | (3,825,500)                  | 02/08/17              | 4,284   |
| US\$            | 5,750,000                 | MXN                | (104,512,374)                | 02/08/17              | 3,697   |
| US\$            | 2,500,000                 | MYR                | (10,761,250)                 | 02/08/17              | 3,455   |
| PEN             | 2,873,925                 | US\$               | (879,683)                    | 02/08/17              | 3,072   |
| INR             | 199,622,394               | US\$               | (3,074,804)                  | 02/08/17              | 2,733   |
| INR             | 81,252,500                | US\$               | (1,250,000)                  | 02/08/17              | 2,653   |
| CNY             | 38,112,864                | US\$               | (5,610,421)                  | 02/08/17              | 2,199   |
| RUB             | 66,060,000                | US\$               | (1,106,299)                  | 02/08/17              | 2,102   |
| US\$            | 3,000,000                 | BRL                | (9,999,000)                  | 02/08/17              | 1,909   |
| TRY             | 25,334,503                | US\$               | (7,131,956)                  | 02/08/17              | 1,805   |
| UYU             | 21,450,000                | US\$               | (750,000)                    | 27/07/17              | 1,340   |
| INR             | 16,709,205                | US\$               | (256,477)                    | 02/08/17              | 1,126   |
| US\$            | 5,622,876                 | CNY                | (38,112,864)                 | 05/07/17              | 1,095   |
| INR             | 70,465,500                | US\$               | (1,085,270)                  | 02/08/17              | 1,082   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$                                       | 2,621,798                 | INR                | (170,000,000)                | 02/08/17              | 944   |
| SGD  | 3,140,514                 | US\$               | (2,281,143)                  | 02/08/17              | 872   |
| US\$                                       | 5,000,000                 | INR                | (324,275,000)                | 02/08/17              | 721   |
| US\$                                       | 23,012                    | ZAR                | (300,000)                    | 03/07/17              | 116   |
| US\$                                       | 153,265                   | €                  | (134,347)                    | 03/07/17              | 36  |
| US\$                                       | 349                       | RUB                | (20,000)                     | 02/08/17              | 14  |
| US\$                                       | 872                       | TRY                | (3,063)                      | 03/07/17              | 2   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>1,967,167</b>                                      |
| RUB  | 298,494,632               | US\$               | (5,193,315)                  | 02/08/17              | (184,962)   |
| US\$                                       | 4,500,000                 | MXN                | (84,991,680)                 | 02/08/17              | (173,016)   |
| COP  | 7,190,541,234             | US\$               | (2,470,891)                  | 02/08/17              | (127,965)   |
| US\$                                       | 2,700,491                 | TRY                | (9,993,747)                  | 02/08/17              | (113,577)   |
| US\$                                       | 3,233,121                 | CAD                | (4,334,629)                  | 02/08/17              | (106,486)   |
| US\$                                       | 2,500,000                 | MXN                | (47,129,643)                 | 02/08/17              | (91,284)  |
| US\$                                       | 1,300,000                 | MXN                | (25,195,275)                 | 02/08/17              | (85,287)  |
| RUB  | 105,057,257               | US\$               | (1,842,624)                  | 02/08/17              | (79,899)  |
| US\$                                       | 5,000,000                 | TRY                | (17,999,270)                 | 02/08/17              | (68,285)  |
| US\$                                       | 1,291,761                 | MXN                | (24,697,820)                 | 02/08/17              | (66,176)  |
| COP  | 5,106,114,325             | US\$               | (1,728,718)                  | 02/08/17              | (64,970)  |
| US\$                                       | 2,500,000                 | ZAR                | (33,714,778)                 | 02/08/17              | (59,721)  |
| US\$                                       | 2,854,590                 | CNY                | (19,786,916)                 | 02/08/17              | (59,294)  |
| US\$                                       | 5,000,000                 | ZAR                | (66,610,850)                 | 02/08/17              | (57,283)  |
| HKD  | 87,927,222                | US\$               | (11,329,560)                 | 02/08/17              | (55,855)  |
| BRL  | 4,013,773                 | US\$               | (1,258,477)                  | 02/08/17              | (54,991)  |
| US\$                                       | 1,265,230                 | TRY                | (4,683,838)                  | 02/08/17              | (53,658)  |
| KZT  | 792,500,000               | US\$               | (2,484,326)                  | 24/08/17              | (52,101)  |
| RUB  | 67,902,042                | US\$               | (1,182,186)                  | 02/08/17              | (42,877)  |
| US\$                                       | 1,245,286                 | TRY                | (4,571,875)                  | 02/08/17              | (42,076)  |
| US\$                                       | 640,000                   | MXN                | (12,311,033)                 | 02/08/17              | (36,886)  |
| ZAR  | 20,911,510                | US\$               | (1,624,449)                  | 02/08/17              | (36,788)  |
| KRW  | 1,680,360,000             | US\$               | (1,500,000)                  | 02/08/17              | (31,637)  |
| US\$                                       | 2,152,235                 | AUD                | (2,844,116)                  | 02/08/17              | (28,510)  |
| COP  | 1,820,809,354             | US\$               | (621,013)                    | 02/08/17              | (27,730)  |
| ZAR  | 10,047,019                | US\$               | (789,548)                    | 02/08/17              | (26,751)  |
| MXN  | 92,358,914                | US\$               | (5,103,620)                  | 02/08/17              | (25,539)  |
| BRL  | 5,268,621                 | US\$               | (1,603,164)                  | 02/08/17              | (23,425)  |
| US\$                                       | 1,000,000                 | CZK                | (23,354,676)                 | 02/08/17              | (21,966)  |
| US\$                                       | 760,000                   | CAD                | (1,011,618)                  | 02/08/17              | (19,399)  |
| US\$                                       | 2,187,500                 | MYR                | (9,505,781)                  | 02/08/17              | (17,784)  |
| US\$                                       | 3,000,000                 | CNY                | (20,479,680)                 | 02/08/17              | (15,902)  |
| US\$                                       | 1,500,000                 | MXN                | (27,567,065)                 | 02/08/17              | (15,693)  |
| US\$                                       | 3,250,000                 | SGD                | (4,493,024)                  | 02/08/17              | (14,800)  |
| ZAR  | 9,686,273                 | US\$               | (750,000)                    | 02/08/17              | (14,591)  |
| US\$                                       | 2,500,000                 | PEN                | (8,180,000)                  | 02/08/17              | (12,571)  |
| US\$                                       | 2,217,140                 | TRY                | (7,915,942)                  | 02/08/17              | (11,853)  |
| ZAR  | 60,349,915                | US\$               | (4,591,241)                  | 02/08/17              | (9,306)   |
| COP  | 3,043,000,000             | US\$               | (1,000,000)                  | 02/08/17              | (8,486)   |
| ZAR  | 4,953,936                 | US\$               | (383,021)                    | 02/08/17              | (6,904)   |
| MYR  | 12,209,175                | US\$               | (2,838,683)                  | 02/08/17              | (6,228)   |
| MXN  | 8,044,541                 | US\$               | (448,461)                    | 02/08/17              | (6,156)   |
| BRL  | 6,951,049                 | US\$               | (2,090,227)                  | 02/08/17              | (6,030)   |
| MYR  | 4,037,052                 | US\$               | (942,356)                    | 02/08/17              | (5,784)   |
| RUB  | 7,539,600                 | US\$               | (131,551)                    | 02/08/17              | (5,046)   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$  | 441,791                   | €                  | (390,000)                    | 13/09/17              | (4,690)   |
| US\$  | 7,000,000                 | CNY                | (47,563,026)                 | 02/08/17              | (4,281)   |
| US\$  | 4,000,000                 | MYR                | (17,260,000)                 | 02/08/17              | (4,216)   |
| BRL   | 6,070,750                 | US\$               | (1,824,418)                  | 02/08/17              | (4,170)   |
| US\$  | 7,188,451                 | TRY                | (25,334,503)                 | 05/07/17              | (3,641)   |
| US\$  | 5,750,000                 | RUB                | (342,911,600)                | 02/08/17              | (3,613)   |
| US\$  | 3,847,683                 | RUB                | (228,252,638)                | 05/07/17              | (3,463)   |
| US\$  | 4,500,000                 | INR                | (292,104,000)                | 02/08/17              | (3,306)   |
| INR   | 64,660,000                | US\$               | (1,000,000)                  | 02/08/17              | (3,150)   |
| MYR   | 2,045,147                 | US\$               | (477,280)                    | 02/08/17              | (2,819)   |
| US\$  | 312,500                   | MYR                | (1,357,969)                  | 02/08/17              | (2,541)   |
| US\$  | 51,671                    | MXN                | (977,506)                    | 02/08/17              | (2,074)   |
| COP   | 3,740,066,101             | US\$               | (1,220,250)                  | 02/08/17              | (1,607)   |
| US\$  | 28,416                    | MXN                | (540,000)                    | 02/08/17              | (1,274)   |
| COP   | 1,944,580,969             | US\$               | (634,654)                    | 02/08/17              | (1,043)   |
| KRW   | 2,001,475,000             | US\$               | (1,750,000)                  | 02/08/17              | (1,034)   |
| US\$  | 1,000,000                 | CZK                | (22,876,270)                 | 02/08/17              | (1,031)   |
| US\$  | 3,000,000                 | COP                | (9,210,000,000)              | 02/08/17              | (936)   |
| US\$  | 2,280,180                 | SGD                | (3,140,514)                  | 05/07/17              | (762)   |
| HKD   | 5,843,795                 | US\$               | (750,000)                    | 02/08/17              | (730)   |
| COP   | 1,635,230,865             | US\$               | (533,517)                    | 02/08/17              | (703)   |
| US\$  | 5,000,000                 | HKD                | (39,000,535)                 | 02/08/17              | (505)   |
| US\$  | 64,633                    | GBP                | (50,000)                     | 13/09/17              | (458)   |
| US\$  | 3,250,000                 | SGD                | (4,473,074)                  | 02/08/17              | (303)   |
| CAD   | 1,297,556                 | US\$               | (1,000,000)                  | 02/08/17              | (301)   |
| US\$  | 5,000,000                 | TRY                | (17,757,745)                 | 02/08/17              | (276)   |
| ZAR   | 12,644,287                | US\$               | (960,220)                    | 02/08/17              | (230)   |
| AUD   | 1,303,955                 | US\$               | (1,000,000)                  | 02/08/17              | (184)   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(2,128,869)</b>                                    |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|--------------|---|
| €  | 5,069,889                 | US\$               | (5,691,475)                  | M - EUR      | 98,604  |
| €  | 4,996,473                 | US\$               | (5,609,064)                  | X - EUR      | 97,170  |
| GBP  | 305,045                   | US\$               | (388,798)                    | X - GBP      | 7,762   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |              | <b>203,536</b>  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| GBP   | 1,500,000                 | US\$               | (1,942,674)                  | 13/09/17              | 10,039  |
| €   | 370,000                   | US\$               | (416,479)                    | 13/09/17              | 7,106   |
| GBP   | 262,000                   | US\$               | (334,486)                    | 13/09/17              | 6,588   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                           |                    |                              |                       | <b>23,733</b>   |
| US\$  | 47,205,306                | €                  | (41,668,000)                 | 13/09/17              | (497,150)   |
| US\$  | 18,017,380                | GBP                | (13,931,000)                 | 13/09/17              | (118,117)   |
| US\$  | 3,817,107                 | €                  | (3,400,000)                  | 13/09/17              | (75,288)  |
| US\$  | 2,673,539                 | €                  | (2,383,000)                  | 13/09/17              | (54,572)  |
| US\$  | 2,469,859                 | €                  | (2,200,000)                  | 13/09/17              | (48,750)  |
| US\$  | 3,227,665                 | €                  | (2,850,000)                  | 13/09/17              | (35,079)  |
| US\$  | 550,333                   | €                  | (490,000)                    | 13/09/17              | (10,630)  |
| US\$  | 415,170                   | GBP                | (324,000)                    | 13/09/17              | (6,616)   |
| US\$  | 476,426                   | GBP                | (370,000)                    | 13/09/17              | (5,243)   |
| US\$  | 218,010                   | GBP                | (170,000)                    | 13/09/17              | (3,297)   |
| US\$  | 192,115                   | GBP                | (150,000)                    | 13/09/17              | (3,157)   |
| US\$  | 191,525                   | €                  | (170,000)                    | 13/09/17              | (3,095)   |
| US\$  | 331,388                   | GBP                | (255,000)                    | 13/09/17              | (574)   |
| €   | 262,000                   | US\$               | (300,099)                    | 13/09/17              | (155)   |
| US\$  | 503,741                   | GBP                | (387,000)                    | 13/09/17              | (59)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(861,782)</b>                                      |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse  | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|---------------|---|
| GBP   | 22,759,962                | US\$               | (29,014,532)                 | K - GBP (Div) | 573,509   |
| €   | 19,096,553                | US\$               | (21,439,727)                 | S - EUR       | 369,539   |
| €   | 7,398,532                 | US\$               | (8,306,649)                  | M - EUR       | 142,863   |
| GBP   | 5,056,681                 | US\$               | (6,445,719)                  | X - GBP       | 127,985   |
| GBP   | 4,032,525                 | US\$               | (5,140,241)                  | C - GBP       | 102,058   |
| €   | 4,219,472                 | US\$               | (4,741,490)                  | Q (EUR)       | 77,374  |
| GBP   | 2,543,842                 | US\$               | (3,242,619)                  | XF - GBP      | 64,385  |
| €   | 2,628,845                 | US\$               | (2,957,772)                  | K - EUR       | 44,515  |
| €   | 704,233                   | US\$               | (790,645)                    | X - EUR       | 13,626  |
| €   | 243,670                   | US\$               | (273,568)                    | R - EUR (Div) | 4,716   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                           |                    |                              |               | <b>1,520,570</b>                                      |
| €   | 319,423                   | US\$               | (365,461)                    | R - EUR       | (654)   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |               | <b>(654)</b>  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung                                    | Betrag        | Währung | Betrag        | Fälligkeits- | Nicht                |
|--|---------------|---------|---------------|--------------|----------------------|
| Kauf                                       | Währung       | Verkauf | Währung       | datum        | realisierter         |
|  | Kauf          |         | Verkauf       |              | Gewinn/<br>(Verlust) |
|  |               |         |               |              | US\$                 |
| CAD  | 5,373,000     | US\$    | (3,995,184)   | 13/09/17     | 146,776              |
| US\$                                       | 8,630,649     | ZAR     | (112,575,000) | 13/09/17     | 141,854              |
| €  | 4,600,000     | GBP     | (3,973,029)   | 18/08/17     | 90,893               |
| AUD  | 3,330,000     | US\$    | (2,495,055)   | 13/09/17     | 56,935               |
| SEK  | 18,143,000    | US\$    | (2,105,753)   | 13/09/17     | 53,972               |
| €  | 1,960,897     | US\$    | (2,200,000)   | 13/09/17     | 44,879               |
| US\$                                       | 769,323       | RUB     | (44,114,515)  | 11/08/17     | 30,570               |
| CNY  | 19,852,640    | US\$    | (2,900,000)   | 11/08/17     | 21,389               |
| €  | 1,500,000     | US\$    | (1,694,924)   | 18/08/17     | 19,985               |
| GBP  | 1,986,492     | €       | (2,245,131)   | 18/08/17     | 17,254               |
| US\$                                       | 378,273       | RUB     | (21,679,149)  | 11/08/17     | 15,229               |
| PLN  | 813,000       | US\$    | (204,526)     | 05/07/17     | 14,712               |
| NOK  | 4,288,327     | US\$    | (500,000)     | 24/07/17     | 12,159               |
| SEK  | 2,798,333     | US\$    | (320,000)     | 24/07/17     | 12,148               |
| US\$                                       | 270,179       | RUB     | (15,485,106)  | 11/08/17     | 10,861               |
| GBP  | 1,986,537     | €       | (2,253,286)   | 18/08/17     | 7,990                |
| TRY  | 5,589,000     | US\$    | (1,547,098)   | 13/09/17     | 7,298                |
| US\$                                       | 4,062,460     | SAR     | (15,292,926)  | 30/04/18     | 6,297                |
| NOK  | 7,588,197     | US\$    | (900,000)     | 24/07/17     | 6,265                |
| THB  | 12,569,353    | US\$    | (363,768)     | 11/08/17     | 6,246                |
| MYR  | 7,776,000     | US\$    | (1,800,000)   | 25/07/17     | 5,734                |
| TRY  | 2,601,257     | US\$    | (720,131)     | 08/09/17     | 4,255                |
| TRY  | 2,598,233     | US\$    | (720,131)     | 08/09/17     | 3,412                |
| TRY  | 2,739,919     | US\$    | (759,738)     | 08/09/17     | 3,261                |
| NOK  | 1,700,858     | US\$    | (200,000)     | 24/07/17     | 3,135                |
| GBP  | 295,000       | US\$    | (381,304)     | 13/09/17     | 2,729                |
| PLN  | 813,000       | US\$    | (217,968)     | 27/09/17     | 1,190                |
| MYR  | 7,970,240     | US\$    | (1,847,315)   | 11/08/17     | 935                  |
| INR  | 142,890,000   | US\$    | (2,200,000)   | 11/08/17     | 712                  |
| US\$                                       | 800,000       | SAR     | (3,003,026)   | 13/11/17     | 387                  |
| PLN  | 60,000        | US\$    | (16,079)      | 13/09/17     | 96                   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |               |         |               |              | <b>749,558</b>       |
| US\$                                       | 45,704,170    | €       | (40,382,000)  | 13/09/17     | (526,045)            |
| JPY  | 640,534,000   | US\$    | (5,883,821)   | 13/09/17     | (165,526)            |
| US\$                                       | 5,613,266     | €       | (5,000,000)   | 13/09/17     | (110,846)            |
| US\$                                       | 7,088,984     | MXN     | (131,758,000) | 13/09/17     | (109,556)            |
| US\$                                       | 3,098,066     | NZD     | (4,320,000)   | 13/09/17     | (60,932)             |
| US\$                                       | 3,032,003     | CNY     | (20,996,106)  | 11/08/17     | (57,651)             |
| €  | 4,800,000     | GBP     | (4,262,760)   | 08/09/17     | (54,798)             |
| NOK  | 29,703,522    | €       | (3,151,465)   | 11/08/17     | (52,904)             |
| ZAR  | 26,900,000    | US\$    | (2,077,944)   | 13/09/17     | (49,531)             |
| KRW  | 2,253,480,500 | US\$    | (2,018,325)   | 11/08/17     | (48,922)             |
| US\$                                       | 2,929,072     | €       | (2,600,000)   | 13/09/17     | (47,466)             |
| US\$                                       | 1,903,964     | €       | (1,700,000)   | 13/09/17     | (42,234)             |
| US\$                                       | 3,414,411     | €       | (3,000,000)   | 13/09/17     | (20,056)             |
| MXN  | 33,200,000    | US\$    | (1,833,698)   | 13/09/17     | (19,831)             |
| US\$                                       | 1,133,359     | SAR     | (4,310,596)   | 13/11/17     | (14,420)             |
| RUB  | 22,364,829    | US\$    | (388,508)     | 11/08/17     | (13,980)             |
| MXN  | 69,100,000    | US\$    | (3,789,189)   | 13/09/17     | (13,941)             |
| RUB  | 22,372,297    | US\$    | (388,118)     | 11/08/17     | (13,466)             |
| RUB  | 22,386,129    | US\$    | (387,491)     | 11/08/17     | (12,607)             |
| MYR  | 4,271,000     | US\$    | (1,000,000)   | 11/08/17     | (9,581)              |
| US\$                                       | 1,100,000     | SAR     | (4,165,808)   | 13/11/17     | (9,227)              |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| KRW   | 561,997,500               | US\$               | (500,000)                    | 11/08/17              | (8,849)   |
| RUB   | 14,155,515                | US\$               | (245,581)                    | 11/08/17              | (8,529)   |
| US\$  | 616,738                   | SAR                | (2,346,983)                  | 13/11/17              | (8,192)   |
| MYR   | 7,298,950                 | US\$               | (1,700,000)                  | 11/08/17              | (7,418)   |
| US\$  | 1,334,164                 | TRY                | (4,755,068)                  | 27/07/17              | (7,147)   |
| US\$  | 1,000,000                 | CNY                | (6,835,055)                  | 11/08/17              | (5,803)   |
| TRY   | 2,605,721                 | US\$               | (730,897)                    | 08/09/17              | (5,268)   |
| US\$  | 2,100,000                 | CNY                | (14,304,980)                 | 11/08/17              | (5,030)   |
| INR   | 69,176,203                | US\$               | (1,070,342)                  | 11/08/17              | (4,929)   |
| US\$  | 385,569                   | SAR                | (1,466,513)                  | 13/11/17              | (4,918)   |
| US\$  | 1,563,640                 | TRY                | (5,638,000)                  | 13/09/17              | (4,383)   |
| TRY   | 2,112,293                 | US\$               | (592,027)                    | 08/09/17              | (3,806)   |
| US\$  | 165,540                   | GBP                | (130,000)                    | 13/09/17              | (3,695)   |
| US\$  | 394,062                   | TRY                | (1,427,000)                  | 13/09/17              | (2,811)   |
| TRY   | 1,302,665                 | US\$               | (365,449)                    | 08/09/17              | (2,689)   |
| TRY   | 1,303,078                 | US\$               | (365,448)                    | 08/09/17              | (2,573)   |
| INR   | 34,226,500                | US\$               | (529,658)                    | 11/08/17              | (2,521)   |
| US\$  | 387,671                   | TRY                | (1,383,225)                  | 27/07/17              | (2,510)   |
| SAR   | 15,292,926                | US\$               | (4,074,094)                  | 13/11/17              | (2,058)   |
| US\$  | 128,157                   | GBP                | (100,000)                    | 13/09/17              | (2,024)   |
| US\$  | 218,048                   | PLN                | (813,000)                    | 05/07/17              | (1,190)   |
| US\$  | 228,384                   | MXN                | (4,200,000)                  | 13/09/17              | (1,081)   |
| TRY   | 521,567                   | US\$               | (146,179)                    | 08/09/17              | (936)   |
| US\$  | 259,676                   | GBP                | (200,000)                    | 13/09/17              | (686)   |
| US\$  | 18,343                    | HUF                | (5,000,000)                  | 13/09/17              | (161)   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(1,552,727)</b>                                    |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse     | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|------------------|---|
| NOK             | 332,850,584               | US\$               | (39,394,533)                 | I - NOK          | 362,262   |
| €               | 14,004,593                | US\$               | (15,720,324)                 | I - EUR (BHedge) | 273,654   |
| NOK             | 122,909,541               | JPY                | (1,619,114,618)              | I - NOK          | 254,822   |
| €               | 5,160,052                 | JPY                | (644,667,244)                | I - EUR (BHedge) | 149,186   |
| NOK             | 16,804,460                | US\$               | (1,989,571)                  | M - NOK (BHedge) | 17,611  |
| NOK             | 6,159,235                 | JPY                | (81,248,888)                 | M - NOK (BHedge) | 11,773  |
| NOK             | 2,310,362                 | MXN                | (4,897,159)                  | I - NOK          | 6,507   |
| NOK             | 1,512,477                 | ZAR                | (2,314,487)                  | I - NOK          | 4,796   |
| €               | 96,766                    | MXN                | (1,946,450)                  | I - EUR (BHedge) | 3,414   |
| €               | 410,157                   | AUD                | (606,542)                    | I - EUR (BHedge) | 3,331   |
| €               | 63,328                    | ZAR                | (919,648)                    | I - EUR (BHedge) | 2,446   |
| JPY             | 35,226,428                | MXN                | (5,670,688)                  | Q - JPY (BHedge) | 1,847   |
| JPY             | 23,053,558                | ZAR                | (2,679,260)                  | Q - JPY (BHedge) | 1,826   |
| €               | 198,590                   | CHF                | (215,888)                    | I - EUR (BHedge) | 1,000   |
| NOK             | 962,808                   | NZD                | (156,054)                    | I - NOK          | 790   |
| €               | 40,328                    | NZD                | (62,030)                     | I - EUR (BHedge) | 659   |
| €               | 57,015                    | SGD                | (88,735)                     | I - EUR (BHedge) | 642   |
| €               | 71,564                    | PLN                | (301,576)                    | I - EUR (BHedge) | 418   |
| €               | 36,101                    | NOK                | (342,475)                    | I - EUR (BHedge) | 323   |
| NOK             | 1,361,650                 | SGD                | (223,416)                    | I - NOK          | 310   |
| NOK             | 112,945                   | MXN                | (239,700)                    | M - NOK (BHedge) | 302   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)

| Währung                                    | Betrag        | Währung | Betrag          | Aktienklasse     | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|--|---------------|---------|-----------------|------------------|---|
| Kauf                                       | Währung Kauf  | Verkauf | Währung Verkauf |                  |   |
| €  | 39,308        | ILS     | (155,538)       | I - EUR (BHedge) | 279                                       |
| NOK  | 75,631        | ZAR     | (115,875)       | M - NOK (BHedge) | 229                                       |
| NOK  | 143,330       | HKD     | (132,246)       | I - NOK          | 166                                       |
| €  | 6,000         | HKD     | (52,512)        | I - EUR (BHedge) | 121                                       |
| NOK  | 47,204        | NZD     | (7,656)         | M - NOK (BHedge) | 35  |
| NOK  | 68,330        | SGD     | (11,213)        | M - NOK (BHedge) | 14  |
| NOK  | 7,198         | HKD     | (6,644)         | M - NOK (BHedge) | 8   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |               |         |                 |                  | <b>1,098,771</b>                          |
| JPY  | 2,644,203,891 | €       | (21,164,773)    | Q - JPY (BHedge) | (612,070)                                 |
| JPY  | 5,085,666,919 | US\$    | (45,714,806)    | Q - JPY (BHedge) | (402,548)                                 |
| NOK  | 173,194,709   | €       | (18,256,757)    | I - NOK          | (163,500)                                 |
| JPY  | 567,516,133   | GBP     | (4,001,266)     | Q - JPY (BHedge) | (145,181)                                 |
| JPY  | 277,757,520   | CAD     | (3,298,040)     | Q - JPY (BHedge) | (65,956)                                  |
| NOK  | 37,220,769    | GBP     | (3,456,890)     | I - NOK          | (48,221)                                  |
| JPY  | 149,283,677   | AUD     | (1,767,090)     | Q - JPY (BHedge) | (24,903)                                  |
| NOK  | 18,228,466    | CAD     | (2,849,933)     | I - NOK          | (18,262)                                  |
| JPY  | 49,249,360    | SEK     | (3,847,005)     | Q - JPY (BHedge) | (17,947)                                  |
| JPY  | 72,286,092    | CHF     | (628,958)       | Q - JPY (BHedge) | (13,783)                                  |
| NOK  | 3,231,915     | SEK     | (3,324,682)     | I - NOK          | (8,710)                                   |
| JPY  | 32,829,033    | DKK     | (1,953,644)     | Q - JPY (BHedge) | (7,614)                                   |
| NOK  | 8,725,277     | €       | (918,784)       | M - NOK (BHedge) | (7,138)                                   |
| €  | 1,558,834     | GBP     | (1,373,177)     | I - EUR (BHedge) | (4,847)                                   |
| JPY  | 26,055,556    | PLN     | (878,593)       | Q - JPY (BHedge) | (4,743)                                   |
| JPY  | 10,999,717    | CZK     | (2,310,782)     | Q - JPY (BHedge) | (3,082)                                   |
| JPY  | 20,745,263    | SGD     | (258,514)       | Q - JPY (BHedge) | (2,995)                                   |
| JPY  | 14,309,895    | ILS     | (453,132)       | Q - JPY (BHedge) | (2,472)                                   |
| €  | 135,313       | SEK     | (1,320,459)     | I - EUR (BHedge) | (2,240)                                   |
| NOK  | 1,884,324     | GBP     | (174,826)       | M - NOK (BHedge) | (2,205)                                   |
| JPY  | 13,143,496    | NOK     | (997,760)       | Q - JPY (BHedge) | (2,069)                                   |
| NOK  | 2,154,090     | DKK     | (1,688,261)     | I - NOK          | (2,057)                                   |
| JPY  | 8,700,540     | HUF     | (21,530,660)    | Q - JPY (BHedge) | (2,008)                                   |
| NOK  | 4,741,964     | CHF     | (543,428)       | I - NOK          | (1,988)                                   |
| JPY  | 14,680,773    | NZD     | (180,715)       | Q - JPY (BHedge) | (1,457)                                   |
| NOK  | 721,664       | CZK     | (1,996,640)     | I - NOK          | (1,148)                                   |
| NOK  | 902,130       | CAD     | (140,947)       | M - NOK (BHedge) | (830)                                     |
| NOK  | 9,789,971     | AUD     | (1,525,910)     | I - NOK          | (715)                                     |
| €  | 763,164       | CAD     | (1,132,127)     | I - EUR (BHedge) | (582)                                     |
| NOK  | 570,748       | HUF     | (18,610,204)    | I - NOK          | (569)                                     |
| NOK  | 1,710,236     | PLN     | (759,437)       | I - NOK          | (490)                                     |
| NOK  | 162,422       | SEK     | (166,857)       | M - NOK (BHedge) | (411)                                     |
| NOK  | 938,541       | ILS     | (391,640)       | I - NOK          | (231)                                     |
| €  | 30,233        | CZK     | (793,165)       | I - EUR (BHedge) | (170)                                     |
| JPY  | 2,184,329     | HKD     | (152,986)       | Q - JPY (BHedge) | (151)                                     |
| NOK  | 108,273       | DKK     | (84,775)        | M - NOK (BHedge) | (91)                                      |
| NOK  | 238,011       | CHF     | (27,259)        | M - NOK (BHedge) | (82)                                      |
| NOK  | 36,104        | CZK     | (99,786)        | M - NOK (BHedge) | (53)                                      |
| NOK  | 480,680       | AUD     | (74,916)        | M - NOK (BHedge) | (31)                                      |
| NOK  | 28,790        | HUF     | (937,934)       | M - NOK (BHedge) | (26)                                      |
| NOK  | 86,700        | PLN     | (38,486)        | M - NOK (BHedge) | (21)                                      |
| €  | 90,181        | DKK     | (670,580)       | I - EUR (BHedge) | (20)                                      |
| NOK  | 46,926        | ILS     | (19,573)        | M - NOK (BHedge) | (9)                                       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                      | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse     | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|------------------|---|
| €                                    | 23,897                    | HUF                | (7,390,301)                  | I - EUR (BHedge) | (5)   |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                           |                    |                              |                  | (1,573,631)   |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                      | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| €                                    | 110,000                   | US\$               | (123,168)                    | 13/09/17              | 2,762   |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |                           |                    |                              |                       | 2,762   |
| US\$                                 | 514,396                   | €                  | (454,000)                    | 13/09/17              | (5,353)   |
| US\$                                 | 52,087                    | €                  | (46,000)                     | 13/09/17              | (575)   |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                           |                    |                              |                       | (5,928)   |

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| ZAR             | 461,961,040               | US\$               | (33,862,363)                 | 27/07/17              | 1,251,386   |
| €               | 42,000,000                | GBP                | (36,275,484)                 | 18/08/17              | 829,891   |
| TRY             | 107,330,220               | US\$               | (29,854,660)                 | 27/07/17              | 421,079   |
| €               | 12,532,160                | US\$               | (14,037,947)                 | 27/07/17              | 273,106   |
| TRY             | 53,944,500                | US\$               | (15,000,000)                 | 27/07/17              | 216,680   |
| US\$            | 4,986,774                 | RUB                | (286,917,348)                | 27/07/17              | 167,056   |
| US\$            | 4,793,601                 | RUB                | (275,882,066)                | 27/07/17              | 159,257   |
| US\$            | 4,793,417                 | RUB                | (275,882,065)                | 27/07/17              | 159,073   |
| US\$            | 4,958,864                 | RUB                | (285,813,820)                | 27/07/17              | 157,683   |
| GBP             | 18,137,538                | €                  | (20,499,026)                 | 18/08/17              | 157,539   |
| US\$            | 4,960,885                 | RUB                | (286,984,370)                | 27/07/17              | 140,041   |
| TRY             | 18,757,051                | US\$               | (5,169,083)                  | 27/07/17              | 121,911   |
| TRY             | 17,527,050                | US\$               | (4,830,917)                  | 27/07/17              | 113,118   |
| US\$            | 71,520,197                | SAR                | (269,234,205)                | 30/04/18              | 110,857   |
| INR             | 1,303,400,000             | US\$               | (20,000,000)                 | 27/07/17              | 108,801   |
| US\$            | 6,639,312                 | ZAR                | (85,923,259)                 | 27/07/17              | 108,269   |
| €               | 4,600,000                 | US\$               | (5,159,806)                  | 13/09/17              | 106,376   |
| €               | 4,400,000                 | US\$               | (4,952,886)                  | 13/09/17              | 84,332  |
| US\$            | 5,189,315                 | ZAR                | (67,275,742)                 | 27/07/17              | 75,673  |
| GBP             | 18,137,946                | €                  | (20,573,475)                 | 18/08/17              | 72,954  |
| ZAR             | 66,696,020                | US\$               | (5,000,000)                  | 27/07/17              | 69,577  |
| TRY             | 10,175,837                | US\$               | (2,809,644)                  | 27/07/17              | 60,759  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| TRY  | 10,175,837                | US\$               | (2,810,707)                  | 27/07/17              | 59,696  |
| GBP  | 2,000,000                 | US\$               | (2,546,644)                  | 13/09/17              | 56,973  |
| €  | 3,000,000                 | US\$               | (3,381,820)                  | 13/09/17              | 52,647  |
| TRY  | 25,711,550                | US\$               | (7,201,308)                  | 27/07/17              | 51,413  |
| TRY  | 8,137,110                 | US\$               | (2,245,428)                  | 27/07/17              | 49,891  |
| €  | 4,245,000                 | GBP                | (3,693,962)                  | 27/07/17              | 45,661  |
| TRY  | 7,349,216                 | US\$               | (2,030,090)                  | 27/07/17              | 42,979  |
| TRY  | 25,679,871                | US\$               | (7,201,310)                  | 27/07/17              | 42,476  |
| TRY  | 27,080,868                | US\$               | (7,597,382)                  | 27/07/17              | 41,597  |
| GBP  | 1,300,000                 | US\$               | (1,652,253)                  | 13/09/17              | 40,099  |
| US\$                                       | 2,000,000                 | ZAR                | (25,881,938)                 | 27/07/17              | 32,709  |
| TRY  | 5,008,586                 | US\$               | (1,387,000)                  | 27/07/17              | 25,823  |
| US\$                                       | 29,409,258                | INR                | (1,904,749,413)              | 27/07/17              | 22,864  |
| €  | 872,000                   | US\$               | (978,870)                    | 13/09/17              | 19,415  |
| UYU  | 307,450,000               | US\$               | (10,750,000)                 | 27/07/17              | 19,204  |
| GBP  | 1,850,000                 | €                  | (2,091,842)                  | 27/07/17              | 16,103  |
| US\$                                       | 17,500,000                | SAR                | (65,667,000)                 | 13/11/17              | 14,897  |
| €  | 636,000                   | US\$               | (717,181)                    | 13/09/17              | 10,926  |
| GBP  | 400,000                   | US\$               | (510,377)                    | 13/09/17              | 10,346  |
| UYU  | 346,200,000               | US\$               | (12,000,000)                 | 13/09/17              | 9,574   |
| US\$                                       | 16,590,742                | INR                | (1,074,748,267)              | 27/07/17              | 9,571   |
| €  | 2,225,000                 | US\$               | (2,537,953)                  | 13/09/17              | 9,277   |
| GBP  | 1,843,962                 | €                  | (2,092,558)                  | 27/07/17              | 7,437   |
| SEK  | 8,864,194                 | €                  | (915,255)                    | 11/08/17              | 7,236   |
| US\$                                       | 6,300,000                 | SAR                | (23,727,268)                 | 30/04/18              | 6,786   |
| INR  | 240,955,230               | US\$               | (3,711,000)                  | 27/07/17              | 6,447   |
| INR  | 1,529,988,000             | US\$               | (23,600,000)                 | 27/07/17              | 4,591   |
| US\$                                       | 3,725,421                 | TRY                | (13,197,501)                 | 27/07/17              | 2,666   |
| US\$                                       | 8,367,000                 | SAR                | (31,416,018)                 | 13/11/17              | 1,880   |
| GBP  | 710,000                   | US\$               | (922,530)                    | 13/09/17              | 1,754   |
| US\$                                       | 2,513,836                 | ZAR                | (33,051,057)                 | 27/07/17              | 1,619   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>5,689,975</b>                                      |
| US\$                                       | 72,575,136                | CNY                | (514,594,000)                | 27/04/18              | (1,786,730)   |
| US\$                                       | 118,430,228               | €                  | (104,576,000)                | 13/09/17              | (1,290,710)   |
| US\$                                       | 17,026,112                | ZAR                | (230,980,521)                | 27/07/17              | (530,763)   |
| NOK  | 286,040,571               | €                  | (30,345,558)                 | 11/08/17              | (506,497)   |
| US\$                                       | 34,840,764                | ZAR                | (464,730,400)                | 27/07/17              | (483,484)   |
| €  | 39,000,000                | GBP                | (34,634,925)                 | 08/09/17              | (445,235)   |
| US\$                                       | 12,769,579                | ZAR                | (173,235,390)                | 27/07/17              | (398,077)   |
| US\$                                       | 30,053,625                | €                  | (26,611,118)                 | 27/07/17              | (334,840)   |
| US\$                                       | 6,729,905                 | ZAR                | (91,954,790)                 | 27/07/17              | (259,596)   |
| US\$                                       | 6,732,103                 | ZAR                | (91,813,707)                 | 27/07/17              | (246,674)   |
| US\$                                       | 19,086,477                | TRY                | (68,506,804)                 | 27/07/17              | (237,941)   |
| RUB  | 379,007,038               | US\$               | (6,603,888)                  | 27/07/17              | (237,222)   |
| RUB  | 379,638,953               | US\$               | (6,606,093)                  | 27/07/17              | (228,812)   |
| RUB  | 380,726,422               | US\$               | (6,610,178)                  | 27/07/17              | (214,629)   |
| US\$                                       | 13,000,000                | TRY                | (46,711,600)                 | 27/07/17              | (176,421)   |
| RUB  | 240,198,743               | US\$               | (4,179,841)                  | 27/07/17              | (144,916)   |
| US\$                                       | 15,664,000                | SAR                | (59,366,560)                 | 13/11/17              | (143,489)   |
| US\$                                       | 6,835,596                 | ZAR                | (91,813,581)                 | 27/07/17              | (143,172)   |
| US\$                                       | 28,257,268                | TRY                | (100,681,974)                | 27/07/17              | (143,132)   |
| US\$                                       | 7,233,080                 | CNY                | (50,949,819)                 | 27/04/18              | (129,469)   |
| US\$                                       | 2,034,691                 | MXN                | (39,234,383)                 | 27/07/17              | (124,808)   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$            | 2,036,646                 | MXN                | (39,234,384)                 | 27/07/17              | (122,852)   |
| US\$            | 9,664,637                 | ZAR                | (128,539,013)                | 27/07/17              | (105,638)   |
| ZAR             | 56,629,955                | US\$               | (4,407,311)                  | 27/07/17              | (102,857)   |
| US\$            | 2,427,336                 | MXN                | (45,732,533)                 | 27/07/17              | (89,827)  |
| US\$            | 7,465,163                 | TRY                | (26,776,047)                 | 27/07/17              | (87,832)  |
| US\$            | 2,251,864                 | MXN                | (42,503,916)                 | 27/07/17              | (87,592)  |
| US\$            | 6,016,840                 | SAR                | (22,884,329)                 | 13/11/17              | (76,554)  |
| INR             | 932,314,825               | US\$               | (14,453,373)                 | 27/07/17              | (69,659)  |
| US\$            | 9,394,531                 | ZAR                | (124,499,215)                | 27/07/17              | (68,678)  |
| INR             | 932,387,157               | US\$               | (14,453,374)                 | 27/07/17              | (68,544)  |
| US\$            | 6,103,983                 | TRY                | (21,859,584)                 | 27/07/17              | (62,175)  |
| US\$            | 5,704,725                 | TRY                | (20,441,741)                 | 27/07/17              | (61,487)  |
| MXN             | 176,061,808               | US\$               | (9,749,895)                  | 27/07/17              | (59,282)  |
| US\$            | 9,425,976                 | TRY                | (34,049,509)                 | 11/09/17              | (48,644)  |
| US\$            | 3,800,000                 | SAR                | (14,447,395)                 | 13/11/17              | (46,897)  |
| US\$            | 2,791,417                 | GBP                | (2,180,000)                  | 13/09/17              | (46,526)  |
| US\$            | 4,951,533                 | ZAR                | (65,731,518)                 | 27/07/17              | (44,732)  |
| US\$            | 9,450,000                 | CNY                | (65,702,543)                 | 27/04/18              | (44,405)  |
| TRY             | 25,047,955                | US\$               | (7,109,635)                  | 27/07/17              | (44,101)  |
| US\$            | 3,491,292                 | TRY                | (12,532,691)                 | 27/07/17              | (43,933)  |
| US\$            | 3,274,170                 | SAR                | (12,459,788)                 | 13/11/17              | (43,488)  |
| US\$            | 6,903,435                 | TRY                | (24,604,404)                 | 27/07/17              | (36,982)  |
| SAR             | 269,234,205               | US\$               | (71,725,019)                 | 13/11/17              | (36,229)  |
| US\$            | 1,707,195                 | €                  | (1,520,000)                  | 13/09/17              | (32,935)  |
| INR             | 478,876,162               | US\$               | (7,420,985)                  | 27/07/17              | (32,904)  |
| US\$            | 1,913,321                 | €                  | (1,700,000)                  | 13/09/17              | (32,876)  |
| TRY             | 20,303,236                | US\$               | (5,758,803)                  | 27/07/17              | (31,660)  |
| US\$            | 3,346,000                 | SAR                | (12,676,017)                 | 13/11/17              | (29,233)  |
| US\$            | 1,756,889                 | GBP                | (1,370,000)                  | 13/09/17              | (26,589)  |
| US\$            | 2,046,931                 | SAR                | (7,785,502)                  | 13/11/17              | (26,109)  |
| US\$            | 1,130,648                 | €                  | (1,010,000)                  | 13/09/17              | (25,622)  |
| US\$            | 1,090,820                 | €                  | (975,000)                    | 13/09/17              | (25,381)  |
| US\$            | 1,238,598                 | GBP                | (970,000)                    | 13/09/17              | (24,157)  |
| TRY             | 12,523,371                | US\$               | (3,554,817)                  | 27/07/17              | (22,221)  |
| US\$            | 1,066,093                 | €                  | (950,000)                    | 13/09/17              | (21,488)  |
| TRY             | 12,526,112                | US\$               | (3,554,818)                  | 27/07/17              | (21,449)  |
| US\$            | 1,534,837                 | TRY                | (5,514,616)                  | 27/07/17              | (20,728)  |
| US\$            | 33,292,689                | SAR                | (125,600,000)                | 30/04/18              | (20,363)  |
| US\$            | 2,062,033                 | TRY                | (7,381,615)                  | 27/07/17              | (20,175)  |
| US\$            | 3,087,370                 | GBP                | (2,387,000)                  | 13/09/17              | (20,048)  |
| US\$            | 4,578,786                 | TRY                | (16,293,819)                 | 27/07/17              | (17,380)  |
| US\$            | 1,889,000                 | SAR                | (7,158,356)                  | 13/11/17              | (17,050)  |
| INR             | 236,953,093               | US\$               | (3,672,268)                  | 27/07/17              | (16,566)  |
| €               | 907,506                   | SEK                | (8,864,194)                  | 11/08/17              | (16,092)  |
| US\$            | 1,514,154                 | SAR                | (5,736,052)                  | 13/11/17              | (13,180)  |
| US\$            | 2,005,945                 | TRY                | (7,157,292)                  | 27/07/17              | (12,987)  |
| US\$            | 3,695,000                 | SAR                | (13,924,175)                 | 13/11/17              | (12,580)  |
| US\$            | 1,406,000                 | SAR                | (5,323,452)                  | 13/11/17              | (11,472)  |
| US\$            | 2,982,794                 | GBP                | (2,300,000)                  | 13/09/17              | (11,366)  |
| US\$            | 1,215,000                 | SAR                | (4,603,817)                  | 13/11/17              | (10,855)  |
| US\$            | 2,039,000                 | SAR                | (7,696,142)                  | 13/11/17              | (10,246)  |
| INR             | 258,652,000               | US\$               | (4,000,000)                  | 27/07/17              | (9,528)   |
| US\$            | 1,649,000                 | SAR                | (6,227,600)                  | 13/11/17              | (9,218)   |
| US\$            | 2,921,000                 | SAR                | (11,004,365)                 | 13/11/17              | (9,124)   |
| US\$            | 382,016                   | GBP                | (300,000)                    | 13/09/17              | (8,527)   |
| TRY             | 7,060,042                 | US\$               | (2,000,000)                  | 27/07/17              | (8,501)   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$  | 924,000                   | SAR                | (3,501,795)                  | 13/11/17              | (8,420)   |
| TRY   | 5,013,288                 | US\$               | (1,421,927)                  | 27/07/17              | (7,777)   |
| US\$  | 930,000                   | SAR                | (3,515,183)                  | 13/11/17              | (5,985)   |
| US\$  | 723,000                   | SAR                | (2,732,065)                  | 13/11/17              | (4,465)   |
| €   | 3,100,000                 | GBP                | (2,729,192)                  | 08/09/17              | (4,360)   |
| US\$  | 668,000                   | SAR                | (2,524,612)                  | 13/11/17              | (4,226)   |
| US\$  | 500,000                   | MXN                | (9,142,199)                  | 27/07/17              | (3,195)   |
| €   | 3,130,000                 | US\$               | (3,585,158)                  | 13/09/17              | (1,864)   |
| SAR   | 31,416,018                | US\$               | (8,366,227)                  | 13/11/17              | (1,107)   |
| US\$  | 8,070,327                 | GBP                | (6,200,000)                  | 13/09/17              | (887)   |
| US\$  | 1,144,163                 | €                  | (1,000,000)                  | 13/09/17              | (659)   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(10,377,086)</b>                                   |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse   | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|----------------|---|
| €  | 168,259,106               | US\$               | (188,882,091)                | I - EUR        | 3,278,619   |
| €  | 106,140,747               | US\$               | (119,155,770)                | M - EUR        | 2,062,529   |
| €  | 39,021,003                | US\$               | (43,815,082)                 | I - EUR (Perf) | 748,962   |
| CAD  | 24,086,749                | US\$               | (18,233,900)                 | I - CAD (Div)  | 322,057   |
| €  | 16,292,654                | US\$               | (18,289,623)                 | Q - EUR (Perf) | 317,442   |
| SEK  | 71,459,928                | US\$               | (8,224,388)                  | I - SEK (Perf) | 259,837   |
| SEK  | 53,920,149                | US\$               | (6,206,381)                  | Q - SEK (Perf) | 195,399   |
| GBP  | 5,631,961                 | US\$               | (7,178,152)                  | X - GBP        | 143,418   |
| €  | 1,563,508                 | US\$               | (1,755,576)                  | M - EUR (Perf) | 30,033  |
| SEK  | 5,046,698                 | US\$               | (580,832)                    | I - SEK        | 18,348  |
| €  | 652,927                   | US\$               | (732,955)                    | X - EUR        | 12,721  |
| €  | 150,014                   | US\$               | (168,400)                    | C - EUR (Perf) | 2,923   |
| CAD  | 54,681                    | US\$               | (41,394)                     | Y - CAD (Div)  | 731   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                | <b>7,393,019</b>                                      |

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| €  | 362,000                   | US\$               | (411,986)                    | 13/09/17              | 2,440   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>2,440</b>  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf                             | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| US\$  | 9,567,269                 | €                  | (8,445,000)                  | 13/09/17              | (100,756)   |
| US\$  | 758,264                   | CAD                | (1,020,000)                  | 13/09/17              | (28,037)  |
| US\$  | 559,989                   | €                  | (500,000)                    | 13/09/17              | (12,422)  |
| US\$  | 1,292,541                 | GBP                | (1,000,000)                  | 13/09/17              | (9,268)   |
| US\$  | 236,717                   | €                  | (210,000)                    | 13/09/17              | (3,696)   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |                    |                              |                       | <b>(154,179)</b>                                      |

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf                            | Betrag<br>Währung<br>auf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Aktienklasse | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|--------------------------|--------------------|------------------------------|--------------|---|
| NOK  | 602,739,625              | US\$               | (71,336,656)                 | I - NOK      | 656,595   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                          |                    |                              |              | <b>656,595</b>  |

\*Die abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte wird am 25. Tag eines jeden Kalendermonats gerollt.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält eine Übersicht über die den Devisenterminkontrakten zugrunde liegenden Engagements in der Basiswährung des Teilfonds:

**BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund**

**Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\***

| Währung Kauf | Betrag Währung Kauf | Währung Verkauf | Betrag Währung Verkauf | Zugrunde liegendes Engagement US\$ | Aktienklasse          | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|--------------|---------------------|-----------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------|---|
| €            | 293,142             | JPY             | (36,623,501)           | 660,291                            | B - EUR (Perf,BHedge) | 8475                                      |
| CHF          | 44,132              | JPY             | (5,072,125)            | 91,225                             | S - CHF (BHedge)      | 967                                       |
| €            | 26,577              | SGD             | (41,362)               | 60,353                             | B - EUR (Perf,BHedge) | 299                                       |
| €            | 11,706              | HKD             | (102,449)              | 26,475                             | B - EUR (Perf,BHedge) | 235                                       |
| €            | 7,261               | JPY             | (907,175)              | 16,355                             | S - EUR (Div)         | 210                                       |
| €            | 13,911              | CNH             | (107,120)              | 31,665                             | B - EUR (Perf,BHedge) | 121                                       |
| CHF          | 1,762               | HKD             | (14,182)               | 3,657                              | S - CHF (BHedge)      | 25  |
| CHF          | 3,998               | SGD             | (5,726)                | 8,334                              | S - CHF (BHedge)      | 21  |
| CHF          | 2,094               | CNH             | (14,828)               | 4,373                              | S - CHF (BHedge)      | 7   |
| €            | 658                 | SGD             | (1,025)                | 1,495                              | S - EUR (Div)         | 7   |
| €            | 290                 | HKD             | (2,538)                | 656                                | S - EUR (Div)         | 6   |
| €            | 345                 | CNH             | (2,653)                | 785                                | S - EUR (Div)         | 3   |
| CHF          | 60,924              | €               | (56,042)               | 127,537                            | S - CHF (BHedge)      | -282                                      |
| €            | 70,011              | GBP             | (61,673)               | 159,961                            | B - EUR (Perf,BHedge) | -218                                      |
| €            | 7,636               | SEK             | (74,515)               | 17,544                             | B - EUR (Perf,BHedge) | -127                                      |
| CHF          | 10,537              | GBP             | (8,538)                | 22,093                             | S - CHF (BHedge)      | -79                                       |
| CHF          | 1,149               | SEK             | (10,315)               | 2,423                              | S - CHF (BHedge)      | -23                                       |
| €            | 1,734               | GBP             | (1,528)                | 3,963                              | S - EUR (Div)         | -5  |
| €            | 189                 | SEK             | (1,846)                | 434                                | S - EUR (Div)         | -3  |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund**

**Devisenterminkontrakte**

| Währung Kauf | Betrag Währung Kauf | Währung Verkauf | Betrag Währung Verkauf | Zugrunde liegendes Engagement € | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) € |
|--------------|---------------------|-----------------|------------------------|---------------------------------|------------------|--|
| US\$         | 31,109,090          | SAR             | (117,108,614)          | 54,654,308                      | 30/04/18         | 41,676                                 |
| US\$         | 16,337,352          | SAR             | (62,137,161)           | 28,851,130                      | 13/11/17         | (180,902)                              |
| US\$         | 8,890,260           | SAR             | (33,831,705)           | 15,704,219                      | 13/11/17         | (102,767)                              |
| US\$         | 5,557,972           | SAR             | (21,139,748)           | 9,815,319                       | 13/11/17         | (61,697)                               |
| SAR          | 117,108,614         | US\$            | (31,198,181)           | 54,732,421                      | 13/11/17         | (13,789)                               |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund**

**Devisenterminkontrakte**

| Währung Kauf | Betrag Währung Kauf | Währung Verkauf | Betrag Währung Verkauf | Zugrunde liegendes Engagement € | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) € |
|--------------|---------------------|-----------------|------------------------|---------------------------------|------------------|--|
| US\$         | 43,331,542          | SAR             | (163,119,423)          | 76,127,442                      | 30/04/18         | 58,051                                 |
| US\$         | 22,756,134          | SAR             | (86,550,233)           | 40,186,451                      | 13/11/17         | (251,976)                              |
| US\$         | 12,383,154          | SAR             | (47,123,845)           | 21,874,249                      | 13/11/17         | (143,143)                              |
| US\$         | 7,741,645           | SAR             | (29,445,345)           | 13,671,661                      | 13/11/17         | (85,938)                               |
| SAR          | 163,119,423         | US\$            | (43,455,637)           | 76,236,245                      | 13/11/17         | (19,207)                               |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Zugrunde<br>liegendes<br>Engagement<br>€ | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|--|-----------------------|--|
| US\$            | 16,839,624                | RUB                | (965,617,718)                | 29,048,979                               | 11/08/17              | 585,508  |
| US\$            | 8,279,983                 | RUB                | (474,532,473)                | 14,279,458                               | 11/08/17              | 291,678  |
| US\$            | 5,913,923                 | RUB                | (338,951,766)                | 10,199,306                               | 11/08/17              | 208,034  |
| INR             | 1,965,831,000             | US\$               | (30,100,000)                 | 53,056,127                               | 11/08/17              | 154,521  |
| US\$            | 82,165,770                | SAR                | (309,308,934)                | 144,353,735                              | 30/04/18              | 110,076  |
| US\$            | 82,165,770                | SAR                | (309,308,934)                | 144,353,735                              | 30/04/18              | 110,076  |
| TRY             | 36,772,315                | US\$               | (10,180,033)                 | 18,078,252                               | 08/09/17              | 52,531   |
| MYR             | 122,252,753               | US\$               | (28,338,608)                 | 49,816,456                               | 25/07/17              | 44,453   |
| TRY             | 36,729,559                | US\$               | (10,180,033)                 | 18,067,610                               | 08/09/17              | 42,127   |
| TRY             | 38,732,498                | US\$               | (10,739,934)                 | 19,057,050                               | 08/09/17              | 40,263   |
| MYR             | 61,083,869                | US\$               | (14,169,304)                 | 24,899,546                               | 25/07/17              | 13,581   |
| MYR             | 53,741,335                | US\$               | (12,468,987)                 | 21,909,053                               | 25/07/17              | 9,415  |
| INR             | 2,013,450,000             | US\$               | (31,000,000)                 | 54,491,144                               | 11/08/17              | 8,749  |
| MYR             | 20,380,182                | US\$               | (4,723,101)                  | 8,303,707                                | 25/07/17              | 8,369  |
| SAR             | 18,500,000                | US\$               | (4,918,090)                  | 8,637,144                                | 13/11/17              | 6,857  |
| US\$            | 140,125,653               | CNY                | (987,045,101)                | 250,509,196                              | 27/04/18              | (2,162,121)  |
| US\$            | 88,881,750                | SAR                | (338,051,093)                | 156,961,726                              | 13/11/17              | (984,177)  |
| US\$            | 48,366,581                | SAR                | (184,058,057)                | 85,437,251                               | 13/11/17              | (559,096)  |
| US\$            | 30,237,601                | SAR                | (115,008,717)                | 53,399,279                               | 13/11/17              | (335,657)  |
| RUB             | 489,541,262               | US\$               | (8,504,000)                  | 14,697,896                               | 11/08/17              | (267,770)  |
| RUB             | 489,704,717               | US\$               | (8,495,476)                  | 14,692,841                               | 11/08/17              | (257,916)  |
| RUB             | 490,007,496               | US\$               | (8,481,747)                  | 14,685,283                               | 11/08/17              | (241,467)  |
| RUB             | 309,848,482               | US\$               | (5,375,488)                  | 9,296,693                                | 11/08/17              | (163,353)  |
| INR             | 1,297,053,976             | US\$               | (20,068,915)                 | 35,189,602                               | 11/08/17              | (80,880)   |
| TRY             | 36,480,096                | US\$               | (10,232,559)                 | 18,051,572                               | 08/09/17              | (64,465)   |
| TRY             | 29,572,075                | US\$               | (8,288,370)                  | 14,627,544                               | 08/09/17              | (46,570)   |
| INR             | 641,746,713               | US\$               | (9,931,085)                  | 17,412,197                               | 11/08/17              | (41,362)   |
| SAR             | 309,308,934               | US\$               | (82,401,080)                 | 144,560,048                              | 13/11/17              | (36,420)   |
| SAR             | 309,308,934               | US\$               | (82,401,080)                 | 144,560,048                              | 13/11/17              | (36,420)   |
| TRY             | 18,237,283                | US\$               | (5,116,279)                  | 9,025,097                                | 08/09/17              | (32,905)   |
| TRY             | 18,243,116                | US\$               | (5,116,279)                  | 9,026,549                                | 08/09/17              | (31,485)   |
| TRY             | 7,301,958                 | US\$               | (2,046,513)                  | 3,611,794                                | 08/09/17              | (11,449)   |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Zugrunde<br>liegendes<br>Engagement<br>US\$ | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|---|-----------------------|---|
| €               | 4,600,000                 | GBP                | (3,973,029)                  | 10,407,296                                  | 18/08/17              | 90,893  |
| GBP             | 1,986,492                 | €                  | (2,245,131)                  | 5,141,038                                   | 18/08/17              | 17,254  |
| GBP             | 1,986,537                 | €                  | (2,253,286)                  | 5,150,397                                   | 18/08/17              | 7,990   |
| €               | 4,800,000                 | GBP                | (4,262,760)                  | 11,011,752                                  | 08/09/17              | (54,798)  |
| NOK             | 29,703,522                | €                  | (3,151,465)                  | 7,140,394                                   | 11/08/17              | (52,904)  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\*

| Währung<br>Kauf | Betrag          |                    | Betrag          |                    | Zugrunde<br>liegendes<br>Engagement<br>US\$ | Aktienklasse     | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|---|------------------|---|
|                 | Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf |   |                  |   |
| NOK             | 122,909,541     | JPY                | (1,619,114,618) |                    | 29,082,938                                  | I - NOK          | 254,822   |
| €               | 5,160,052       | JPY                | (644,667,244)   |                    | 11,622,813                                  | I - EUR (BHedge) | 149,186   |
| NOK             | 6,159,235       | JPY                | (81,248,888)    |                    | 1,458,398                                   | M - NOK (BHedge) | 11,773  |
| NOK             | 2,310,362       | MXN                | (4,897,159)     |                    | 546,375                                     | I - NOK          | 6,507   |
| NOK             | 1,512,477       | ZAR                | (2,314,487)     |                    | 357,203                                     | I - NOK          | 4,796   |
| €               | 96,766          | MXN                | (1,946,450)     |                    | 217,907                                     | I - EUR (BHedge) | 3,414   |
| €               | 410,157         | AUD                | (606,542)       |                    | 933,053                                     | I - EUR (BHedge) | 3,331   |
| €               | 63,328          | ZAR                | (919,648)       |                    | 142,417                                     | I - EUR (BHedge) | 2,446   |
| JPY             | 35,226,428      | MXN                | (5,670,688)     |                    | 626,816                                     | Q - JPY (BHedge) | 1,847   |
| JPY             | 23,053,558      | ZAR                | (2,679,260)     |                    | 409,660                                     | Q - JPY (BHedge) | 1,826   |
| €               | 198,590         | CHF                | (215,888)       |                    | 451,937                                     | I - EUR (BHedge) | 1,000   |
| NOK             | 962,808         | NZD                | (156,054)       |                    | 229,202                                     | I - NOK          | 790   |
| €               | 40,328          | NZD                | (62,030)        |                    | 91,414                                      | I - EUR (BHedge) | 659   |
| €               | 57,015          | SGD                | (88,735)        |                    | 129,476                                     | I - EUR (BHedge) | 642   |
| €               | 71,564          | PLN                | (301,576)       |                    | 162,947                                     | I - EUR (BHedge) | 418   |
| €               | 36,101          | NOK                | (342,475)       |                    | 82,059                                      | I - EUR (BHedge) | 323   |
| NOK             | 1,361,650       | SGD                | (223,416)       |                    | 324,819                                     | I - NOK          | 310   |
| NOK             | 112,945         | MXN                | (239,700)       |                    | 26,727                                      | M - NOK (BHedge) | 302   |
| €               | 39,308          | ILS                | (155,538)       |                    | 89,403                                      | I - EUR (BHedge) | 279   |
| NOK             | 75,631          | ZAR                | (115,875)       |                    | 17,873                                      | M - NOK (BHedge) | 229   |
| NOK             | 143,330         | HKD                | (132,246)       |                    | 34,051                                      | I - NOK          | 166   |
| €               | 6,000           | HKD                | (52,512)        |                    | 13,570                                      | I - EUR (BHedge) | 121   |
| NOK             | 47,204          | NZD                | (7,656)         |                    | 11,241                                      | M - NOK (BHedge) | 35  |
| NOK             | 68,330          | SGD                | (11,213)        |                    | 16,301                                      | M - NOK (BHedge) | 14  |
| NOK             | 7,198           | HKD                | (6,644)         |                    | 1,710                                       | M - NOK (BHedge) | 8   |
| JPY             | 2,644,203,891   | €                  | (21,164,773)    |                    | 47,672,802                                  | Q - JPY (BHedge) | (612,070)   |
| NOK             | 173,194,709     | €                  | (18,256,757)    |                    | 41,498,636                                  | I - NOK          | (163,500)   |
| JPY             | 567,516,133     | GBP                | (4,001,266)     |                    | 10,248,318                                  | Q - JPY (BHedge) | (145,181)   |
| JPY             | 277,757,520     | CAD                | (3,298,040)     |                    | 5,011,525                                   | Q - JPY (BHedge) | (65,956)  |
| NOK             | 37,220,769      | GBP                | (3,456,890)     |                    | 8,933,723                                   | I - NOK          | (48,221)  |
| JPY             | 149,283,677     | AUD                | (1,767,090)     |                    | 2,684,066                                   | Q - JPY (BHedge) | (24,903)  |
| NOK             | 18,228,466      | CAD                | (2,849,933)     |                    | 4,370,555                                   | I - NOK          | (18,262)  |
| JPY             | 49,249,360      | SEK                | (3,847,005)     |                    | 894,418                                     | Q - JPY (BHedge) | (17,947)  |
| JPY             | 72,286,092      | CHF                | (628,958)       |                    | 1,300,116                                   | Q - JPY (BHedge) | (13,783)  |
| NOK             | 3,231,915       | SEK                | (3,324,682)     |                    | 779,998                                     | I - NOK          | (8,710)   |
| JPY             | 32,829,033      | DKK                | (1,953,644)     |                    | 591,871                                     | Q - JPY (BHedge) | (7,614)   |
| NOK             | 8,725,277       | €                  | (918,784)       |                    | 2,089,538                                   | M - NOK (BHedge) | (7,138)   |
| €               | 1,558,834       | GBP                | (1,373,177)     |                    | 3,561,616                                   | I - EUR (BHedge) | (4,847)   |
| JPY             | 26,055,556      | PLN                | (878,593)       |                    | 468,820                                     | Q - JPY (BHedge) | (4,743)   |
| JPY             | 10,999,717      | CZK                | (2,310,782)     |                    | 198,818                                     | Q - JPY (BHedge) | (3,082)   |
| JPY             | 20,745,263      | SGD                | (258,514)       |                    | 372,390                                     | Q - JPY (BHedge) | (2,995)   |
| JPY             | 14,309,895      | ILS                | (453,132)       |                    | 257,206                                     | Q - JPY (BHedge) | (2,472)   |
| €               | 135,313         | SEK                | (1,320,459)     |                    | 310,885                                     | I - EUR (BHedge) | (2,240)   |
| NOK             | 1,884,324       | GBP                | (174,826)       |                    | 452,040                                     | M - NOK (BHedge) | (2,205)   |
| JPY             | 13,143,496      | NOK                | (997,760)       |                    | 236,089                                     | Q - JPY (BHedge) | (2,069)   |
| NOK             | 2,154,090       | DKK                | (1,688,261)     |                    | 516,138                                     | I - NOK          | (2,057)   |
| JPY             | 8,700,540       | HUF                | (21,530,660)    |                    | 156,881                                     | Q - JPY (BHedge) | (2,008)   |
| NOK             | 4,741,964       | CHF                | (543,428)       |                    | 1,133,553                                   | I - NOK          | (1,988)   |
| JPY             | 14,680,773      | NZD                | (180,715)       |                    | 262,978                                     | Q - JPY (BHedge) | (1,457)   |
| NOK             | 721,664         | CZK                | (1,996,640)     |                    | 173,353                                     | I - NOK          | (1,148)   |
| NOK             | 902,130         | CAD                | (140,947)       |                    | 216,225                                     | M - NOK (BHedge) | (830)   |
| NOK             | 9,789,971       | AUD                | (1,525,910)     |                    | 2,339,171                                   | I - NOK          | (715)   |
| €               | 763,164         | CAD                | (1,132,127)     |                    | 1,742,165                                   | I - EUR (BHedge) | (582)   |
| NOK             | 570,748         | HUF                | (18,610,204)    |                    | 136,805                                     | I - NOK          | (569)   |
| NOK             | 1,710,236       | PLN                | (759,437)       |                    | 408,961                                     | I - NOK          | (490)   |
| NOK             | 162,422         | SEK                | (166,857)       |                    | 39,172                                      | M - NOK (BHedge) | (411)   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Zugrunde<br>liegendes<br>Engagement<br>US\$ | Aktienklasse     | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|---|------------------|---|
| NOK             | 938,541                   | ILS                | (391,640)                    | 224,270                                     | I - NOK          | (231)   |
| €               | 30,233                    | CZK                | (793,165)                    | 69,123                                      | I - EUR (BHedge) | (170)   |
| JPY             | 2,184,329                 | HKD                | (152,986)                    | 39,038                                      | Q - JPY (BHedge) | (151)   |
| NOK             | 108,273                   | DKK                | (84,775)                     | 25,930                                      | M - NOK (BHedge) | (91)  |
| NOK             | 238,011                   | CHF                | (27,259)                     | 56,878                                      | M - NOK (BHedge) | (82)  |
| NOK             | 36,104                    | CZK                | (99,786)                     | 8,668                                       | M - NOK (BHedge) | (53)  |
| NOK             | 480,680                   | AUD                | (74,916)                     | 114,848                                     | M - NOK (BHedge) | (31)  |
| NOK             | 28,790                    | HUF                | (937,934)                    | 6,898                                       | M - NOK (BHedge) | (26)  |
| NOK             | 86,700                    | PLN                | (38,486)                     | 20,729                                      | M - NOK (BHedge) | (21)  |
| €               | 90,181                    | DKK                | (670,580)                    | 205,725                                     | I - EUR (BHedge) | (20)  |
| NOK             | 46,926                    | ILS                | (19,573)                     | 11,211                                      | M - NOK (BHedge) | (9)   |
| €               | 23,897                    | HUF                | (7,390,301)                  | 54,525                                      | I - EUR (BHedge) | (5)   |

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Devisenterminkontrakte

| Währung<br>Kauf | Betrag<br>Währung<br>Kauf | Währung<br>Verkauf | Betrag<br>Währung<br>Verkauf | Zugrunde<br>liegendes<br>Engagement<br>US\$ | Fälligkeits-<br>datum | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|---|-----------------------|---|
| €               | 42,000,000                | GBP                | (36,275,484)                 | 95,023,137                                  | 18/08/17              | 829,891   |
| GBP             | 18,137,538                | €                  | (20,499,026)                 | 46,939,918                                  | 18/08/17              | 157,539   |
| GBP             | 18,137,946                | €                  | (20,573,475)                 | 47,025,361                                  | 18/08/17              | 72,954  |
| €               | 4,245,000                 | GBP                | (3,693,962)                  | 9,639,906                                   | 27/07/17              | 45,661  |
| GBP             | 1,850,000                 | €                  | (2,091,842)                  | 4,788,908                                   | 27/07/17              | 16,103  |
| GBP             | 1,843,962                 | €                  | (2,092,558)                  | 4,781,881                                   | 27/07/17              | 7,437   |
| SEK             | 8,864,194                 | €                  | (915,255)                    | 2,094,833                                   | 11/08/17              | 7,236   |
| NOK             | 286,040,571               | €                  | (30,345,558)                 | 68,757,996                                  | 11/08/17              | (506,497)   |
| €               | 39,000,000                | GBP                | (34,634,925)                 | 89,470,483                                  | 08/09/17              | (445,235)   |
| €               | 907,506                   | SEK                | (8,864,194)                  | 2,085,995                                   | 11/08/17              | (16,092)  |
| €               | 3,100,000                 | GBP                | (2,729,192)                  | 7,080,789                                   | 08/09/17              | (4,360)   |

\*Die abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte wird am 28. Tag eines jeden Kalendermonats gerollt.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Übersicht über die Gegenparteien von offenen Devisentermingeschäften zum 30. Juni 2017:

| Teilfonds  | Gegenpartei  |
|--|--|
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund                | Citibank N.A.<br>HSBC Bank Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund                     | BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>State Street Bank and Trust Company  |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund               | Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund | Australia and New Zealand Banking Group<br>Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>Deutsche Bank AG<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Nomura Bank International Plc<br>Royal Bank of Scotland Plc<br>Société Générale London<br>Standard Chartered Bank<br>State Street Bank and Trust Company                           |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund         | Australia and New Zealand Banking Group<br>Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>Credit Lyonnais London<br>Deutsche Bank AG<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Nomura Bank International Plc<br>Royal Bank of Scotland Plc<br>Société Générale London<br>Standard Chartered Bank<br>State Street Bank and Trust Company |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Gegenpartei  |
|--|--|
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund        | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>Deutsche Bank AG<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Royal Bank of Scotland Plc<br>Standard Chartered Bank<br>State Street Bank and Trust Company |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund               | Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>Deutsche Bank AG<br>Royal Bank of Scotland Plc<br>State Street Bank and Trust Company   |
| BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund             | BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>State Street Bank and Trust Company  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund  | Barclays Bank Plc<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>Deutsche Bank AG<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Royal Bank of Scotland Plc<br>Standard Chartered Bank<br>State Street Bank and Trust Company   |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Deutsche Bank AG<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Gegenpartei  |
|--|--|
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund            | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>State Street Bank and Trust Company  |
| BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund                          | BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Royal Bank of Scotland Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Standard Chartered Bank<br>State Street Bank and Trust Company                      |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund           | Australia and New Zealand Banking Group<br>Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>Deutsche Bank AG<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Standard Chartered Bank |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund       | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>Deutsche Bank AG<br>Goldman Sachs International Limited<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Standard Chartered Bank<br>State Street Bank and Trust Company                   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Gegenpartei  |
|--|--|
| BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund      | Barclays Bank Plc<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.   |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund        | Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.  |
| BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund                           | Australia and New Zealand Banking Group<br>Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>Credit Lyonnais London<br>Deutsche Bank AG<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Nomura Bank International Plc<br>Royal Bank of Scotland Plc<br>Société Générale London<br>Standard Chartered Bank<br>State Street Bank and Trust Company |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund | Barclays Bank Plc<br>Citibank N.A.<br>Citigroup Global Markets Limited London<br>Credit Suisse First Boston<br>Deutsche Bank AG<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Royal Bank of Scotland Plc<br>Standard Chartered Bank<br>State Street Bank and Trust Company   |
| BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund                        | BNP Paribas London Branch<br>Citigroup N.A.<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>State Street Bank and Trust Company   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Gegenpartei   |
|--|---|
| <b>BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund</b> | Australia and New Zealand Banking Group<br>Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Royal Bank of Scotland Plc<br>Standard Chartered Bank<br>State Street Bank and Trust Company   |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund</b>         | Citibank N.A.<br>HSBC Bank Plc  |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund</b>         | Australia and New Zealand Banking Group<br>Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston<br>Deutsche Bank AG<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Nomura Bank International Plc<br>Royal Bank of Scotland Plc<br>Standard Chartered Bank<br>State Street Bank and Trust Company |
| <b>BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund</b>             | BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Royal Bank of Scotland Plc<br>State Street Bank and Trust Company   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

b) Finanzterminkontrakte

Zum 30. Juni 2017 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Finanzterminkontrakte:

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund**

| Anzahl der Kontrakte                       | Beschreibung                            | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|--|---|---------|---------------------|---|
| (208)                                      | Euro-Bund September Futures 17          | €       | (22,896,440)        | 697,469                                     |
| (692)                                      | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | (70,789,438)        | 195,141                                     |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |   |         |                     | <b>892,610</b>                              |

**BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund**

| Anzahl der Kontrakte                       | Beschreibung                   | Währung | Engagement*<br>€ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>€ |
|--|--------------------------------|---------|------------------|--|
| (73)                                       | Long Gilt September Futures 17 | GBP     | (10,741,219)     | 46,557                                   |
| (14)                                       | Euro-Bobl September Futures 17 | €       | (1,415,680)      | 14,000                                   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                                |         |                  | <b>60,557</b>                            |

|   |                                     |      |             |                  |
|---|-------------------------------------|------|-------------|------------------|
| 126   | Euro-Bund September Futures 17      | €    | 12,160,764  | (94,080)         |
| (462)                                       | 90-Tages-EURO\$ Dezember-Futures 17 | US\$ | (1,012,669) | (65,823)         |
| (92)  | 90 Day EURO\$ December Futures 18   | US\$ | (201,657)   | (34,282)         |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                                     |      |             | <b>(194,185)</b> |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund**

| Anzahl der Kontrakte                       | Beschreibung                            | Währung | Engagement*<br>€ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>€ |
|--|---|---------|------------------|--|
| (1,920)                                    | Long Gilt September Futures 17          | GBP     | (282,508,772)    | 5,006,530                                |
| 904  | Euro-Btp September Futures 17           | €       | 111,899,832      | 802,368                                  |
| (1,436)                                    | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | (128,796,030)    | 619,108                                  |
| (789)                                      | US 5YR Note (CBT) September Futures 17  | US\$    | (68,955,569)     | 173,607                                  |
| (357)                                      | US 2YR Note (CBT) September Futures 17  | US\$    | (62,889,930)     | 88,033                                   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |   |         |                  | <b>6,689,646</b>                         |

|   |  |      |              |                     |
|---|--|------|--------------|---------------------|
| (14,852)                                    | 90 Day EURO\$ December Futures 18      | US\$ | (32,554,469) | (5,676,872)         |
| 2,763                                       | Euro-Bobl September Futures 17         | €    | 279,394,560  | (2,712,991)         |
| 1,100                                       | Euro-Bund September Futures 17         | €    | 106,165,400  | (2,062,954)         |
| (184)                                       | US Long Bond(CBT) September Futures 17 | US\$ | (20,775,722) | (166,346)           |
| (222)                                       | US Ultra Bond CBT September Futures 17 | US\$ | (22,815,802) | (122,841)           |
| 34  | Euro Buxl 30Y Bnd September Futures 17 | €    | 4,948,156    | (101,320)           |
| 160   | Euro-Schatz September Futures 17       | €    | 16,185,120   | (44,800)            |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |  |      |              | <b>(10,888,124)</b> |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

| Anzahl der Kontrakte                 | Beschreibung                            | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|---|---------|---------------------|---|
| (116)                                | Euro-Bund September Futures 17          | €       | (12,769,169)        | 388,973   |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |   |         |                     | <u>388,973</u>                                  |
| (1,571)                              | 90 Day EURO\$ December Futures 18       | US\$    | (3,927,500)         | (960,700)                                       |
| (90)                                 | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | (9,206,719)         | (1,406)   |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |   |         |                     | <u>(962,106)</u>                                |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

| Anzahl der Kontrakte                 | Beschreibung                            | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|---|---------|---------------------|---|
| (57)                                 | Euro-Bund September Futures 17          | €       | (6,274,505)         | 90,366  |
| (500)                                | 90 Day EURO\$ December Futures 18       | US\$    | (1,250,000)         | 43,749  |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |   |         |                     | <u>134,115</u>                                  |
| 157                                  | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | 16,060,609          | (178,292)                                       |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |   |         |                     | <u>(178,292)</u>                                |

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

| Anzahl der Kontrakte                 | Beschreibung                        | Währung | Engagement*<br>€ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------|------------------|--|
| (44)                                 | Long Gilt September Futures 17      | GBP     | (6,474,159)      | 28,062                                       |
| (9)                                  | Euro-Bobl September Futures 17      | €       | (910,080)        | 9,000  |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |                                     |         |                  | <u>37,062</u>                                |
| 74                                   | Euro-Bund September Futures 17      | €       | 7,142,036        | (55,254)                                     |
| (251)                                | 90-Tages-EURO\$ Dezember-Futures 17 | US\$    | (550,173)        | (35,761)                                     |
| (51)                                 | 90 Day EURO\$ December Futures 18   | US\$    | (111,788)        | (19,004)                                     |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                                     |         |                  | <u>(110,019)</u>                             |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund

| Anzahl der Kontrakte                | Beschreibung                       | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|-------------------------------------|------------------------------------|---------|---------------------|---|
| (21)                                | Long Gilt September Futures 17     | GBP     | (3,524,227)         | 49,373  |
| (90)                                | US 10YR Ultra September Futures 17 | US\$    | (8,939,531)         | 25,313  |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt |                                    |         |                     | <u>74,686</u>                                   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

| Anzahl der Kontrakte                        | Beschreibung                            | Währung | Engagement*<br>€ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|---|---|---------|------------------|--|
| (1,428)                                     | Long Gilt September Futures 17          | GBP     | (210,115,899)    | 3,839,918                                    |
| (594)                                       | Euro-Bund September Futures 17          | €       | (57,329,316)     | 1,684,105                                    |
| 1,869                                       | Euro-Btp September Futures 17           | €       | 231,350,427      | 1,194,600                                    |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |   |         |                  | <b>6,718,623</b>                             |
| (15,690)                                    | 90 Day EURO\$ December Futures 18       | US\$    | (34,391,302)     | (5,305,219)                                  |
| 1,183                                       | Euro-Oat September Futures 17           | €       | 147,820,582      | (1,348,620)                                  |
| 152   | Euro Buxl 30Y Bnd September Futures 17  | €       | 22,121,168       | (486,560)                                    |
| 1,713                                       | Euro-Schatz September Futures 17        | €       | 173,281,941      | (479,640)                                    |
| 225   | Euro-Bobl September Futures 17          | €       | 22,752,000       | (284,000)                                    |
| 9   | US 5YR Note (CBT) September Futures 17  | US\$    | 786,565          | (1,848)                                      |
| 5   | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | 448,454          | (1,609)                                      |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |   |         |                  | <b>(7,907,496)</b>                           |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

| Anzahl der Kontrakte                        | Beschreibung                            | Währung | Engagement*<br>€ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|---|---|---------|------------------|--|
| (1,670)                                     | Long Gilt September Futures 17          | GBP     | (245,723,776)    | 4,488,342                                    |
| 1,888                                       | Euro-Btp September Futures 17           | €       | 233,702,304      | 1,687,161                                    |
| (613)                                       | Euro-Bund September Futures 17          | €       | (59,163,082)     | 1,666,713                                    |
| (77)  | Euro Buxl 30Y Bnd September Futures 17  | €       | (11,206,118)     | 232,540                                      |
| (416)                                       | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | (37,311,385)     | 137,513                                      |
| (205)                                       | US 5YR Note (CBT) September Futures 17  | US\$    | (17,916,212)     | 40,722                                       |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |   |         |                  | <b>8,252,991</b>                             |
| (17,435)                                    | 90 Day EURO\$ December Futures 18       | US\$    | (38,216,211)     | (6,126,503)                                  |
| 877   | Euro-Oat September Futures 17           | €       | 109,584,658      | (999,780)                                    |
| 2,735                                       | Euro-Schatz September Futures 17        | €       | 276,664,395      | (765,800)                                    |
| 387   | Euro-Bobl September Futures 17          | €       | 39,133,440       | (497,350)                                    |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |   |         |                  | <b>(8,389,433)</b>                           |

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

| Anzahl der Kontrakte                        | Beschreibung                        | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|-------------------------------------|---------|---------------------|---|
| (40)  | Euro-Bobl September Futures 17      | €       | (4,613,297)         | 45,622  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                                     |         |                     | <b>45,622</b>                                   |
| (423)                                       | 90 Day EURO\$ December Futures 18   | US\$    | (1,057,500)         | (179,775)                                       |
| (1,091)                                     | 90-Tages-EURO\$ Dezember-Futures 17 | US\$    | (2,727,500)         | (177,288)                                       |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                                     |         |                     | <b>(357,063)</b>                                |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund**

| Anzahl der Kontrakte                       | Beschreibung                            | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---|---------|---------------------|---|
| (27)                                       | Euro-Bund September Futures 17          | €       | (2,972,134)         | 42,805  |
| (240)                                      | 90 Day EURO\$ December Futures 18       | US\$    | (600,000)           | 20,999  |
| (57)                                       | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | (5,830,922)         | 16,922  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |   |         |                     | <b>80,726</b>                                   |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund**

| Anzahl der Kontrakte                        | Beschreibung                            | Währung | Engagement*<br>€ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>€ |
|---|---|---------|------------------|--|
| (2,777)                                     | Long Gilt September Futures 17          | GBP     | (408,607,740)    | 7,486,133                                    |
| (2,342)                                     | Euro-Bund September Futures 17          | €       | (226,035,788)    | 6,293,804                                    |
| (3,851)                                     | Euro-Bobl September Futures 17          | €       | (389,413,120)    | 5,021,560                                    |
| 2,091                                       | Euro-Btp September Futures 17           | €       | 258,830,253      | 1,853,121                                    |
| (346)                                       | Euro Buxl 30Y Bnd September Futures 17  | €       | (50,354,764)     | 1,044,920                                    |
| (2,802)                                     | Euro-Schatz September Futures 17        | €       | (283,441,914)    | 827,160                                      |
| (126)                                       | Can 10YR Bond September Futures 17      | CAD     | (8,889,647)      | 322,394                                      |
| (713)                                       | US 5YR Note (CBT) September Futures 17  | US\$    | (62,313,461)     | 141,632                                      |
| (118)                                       | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | (10,583,518)     | 39,006                                       |
| (124)                                       | US 2YR Note (CBT) September Futures 17  | US\$    | (21,844,121)     | 30,577                                       |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |   |         |                  | <b>23,060,307</b>                            |
| (43,988)                                    | 90 Day EURO\$ December Futures 18       | US\$    | (96,418,395)     | (9,540,437)                                  |
| (552)                                       | US Ultra Bond CBT September Futures 17  | US\$    | (56,731,182)     | (1,492,854)                                  |
| (83)  | US Long Bond(CBT) September Futures 17  | US\$    | (9,371,657)      | (75,037)                                     |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |   |         |                  | <b>(11,108,328)</b>                          |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund**

| Anzahl der Kontrakte                        | Beschreibung                            | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---|---------|---------------------|---|
| (5)   | Euro-Bund September Futures 17          | €       | (550,395)           | 7,927   |
| (47)  | 90 Day EURO\$ December Futures 18       | US\$    | (117,500)           | 4,112   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |   |         |                     | <b>12,039</b>                                   |
| 15  | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | 1,534,453           | (17,109)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |   |         |                     | <b>(17,109)</b>                                 |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

| Anzahl der Kontrakte                        | Beschreibung                            | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---|---------|---------------------|---|
| (1,023)                                     | Euro-Bund September Futures 17          | €       | (112,610,858)       | 3,153,985                                       |
| 883   | US Long Bond(CBT) September Futures 17  | US\$    | 113,713,844         | 908,031   |
| (122)                                       | Long Gilt September Futures 17          | GBP     | (20,474,083)        | 348,638   |
| 255   | Euro-Btp September Futures 17           | €       | 36,001,078          | 267,665   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |   |         |                     | <b>4,678,319</b>                                |
| (3,754)                                     | 90 Day EURO\$ December Futures 18       | US\$    | (9,385,000)         | (1,734,829)                                     |
| (534)                                       | US Ultra Bond CBT September Futures 17  | US\$    | (62,594,813)        | (762,073)                                       |
| 1,096                                       | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | 112,117,375         | (656,243)                                       |
| 1,734                                       | US 5YR Note (CBT) September Futures 17  | US\$    | 172,844,579         | (476,250)                                       |
| 272   | Euro-Bobl September Futures 17          | €       | 31,370,416          | (355,258)                                       |
| 131   | Can 10YR Bond September Futures 17      | CAD     | 10,541,430          | (322,917)                                       |
| 543   | Euro-Schatz September Futures 17        | €       | 62,648,415          | (173,409)                                       |
| 30  | JPN 10Y Bond(Ose) September Futures 17  | JPY     | 27,694,464          | (93,450)  |
| 120   | US 2YR Note (CBT) September Futures 17  | US\$    | 24,110,625          | (22,094)  |
| 2   | Euro Buxl 30Y Bnd September Futures 17  | €       | 331,978             | (6,798)   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |   |         |                     | <b>(4,603,321)</b>                              |

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

| Anzahl der Kontrakte                        | Beschreibung                            | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---|---------|---------------------|---|
| (39)  | Long Gilt September Futures 17          | GBP     | (6,544,994)         | 95,940  |
| (20)  | Euro-Bund September Futures 17          | €       | (2,201,581)         | 58,225  |
| (51)  | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | (5,217,141)         | 14,899  |
| (4)   | Euro-Schatz September Futures 17        | €       | (461,498)           | 1,346   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |   |         |                     | <b>170,410</b>                                  |
| (3,210)                                     | 90 Day EURO\$ December Futures 18       | US\$    | (8,025,000)         | (1,276,120)                                     |
| (129)                                       | 90-Tages-EURO\$ Dezember-Futures 17     | US\$    | (322,500)           | (20,963)  |
| 15  | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | 1,534,453           | (16,323)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |   |         |                     | <b>(1,313,406)</b>                              |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

| Anzahl der Kontrakte                        | Beschreibung                           | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|--|---------|---------------------|---|
| (62)  | 90 Day EURO\$ December Futures 18      | US\$    | (155,000)           | 5,425   |
| (2)   | US 5YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | (199,359)           | 687   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |  |         |                     | <b>6,112</b>                                    |
| (78)  | 90-Tages-EURO\$ Dezember-Futures 17    | US\$    | (195,000)           | (13,650)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |  |         |                     | <b>(13,650)</b>                                 |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

| Anzahl der Kontrakte                        | Beschreibung                      | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---|-----------------------------------|---------|---------------------|---|
| (91)  | Long Gilt September Futures 17    | GBP     | (15,271,652)        | 277,547                                     |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                                   |         |                     | <b>277,547</b>                              |
| (1,528)                                     | 90 Day EURO\$ December Futures 18 | US\$    | (3,820,000)         | (418,737)                                   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                                   |         |                     | <b>(418,737)</b>                            |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

| Anzahl der Kontrakte                        | Beschreibung                            | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---|---|---------|---------------------|---|
| (166)                                       | Long Gilt September Futures 17          | GBP     | (27,858,178)        | 528,377                                     |
| (85)  | Euro-Bund September Futures 17          | €       | (9,356,718)         | 255,968                                     |
| 142   | Euro-Btp September Futures 17           | €       | 20,047,659          | 105,635                                     |
| (175)                                       | Euro-Schatz September Futures 17        | €       | (20,190,557)        | 58,881                                      |
| (11)  | Euro Buxl 30Y Bnd September Futures 17  | €       | (1,825,877)         | 37,889                                      |
| 19  | US Ultra Bond CBT September Futures 17  | US\$    | 2,227,156           | 30,656                                      |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |   |         |                     | <b>1,017,406</b>                            |
| (2,075)                                     | 90 Day EURO\$ December Futures 18       | US\$    | (5,187,500)         | (572,511)                                   |
| 26  | Can 10YR Bond September Futures 17      | CAD     | 2,092,192           | (77,354)                                    |
| 39  | US Long Bond(CBT) September Futures 17  | US\$    | 5,022,469           | (45,906)                                    |
| 35  | Euro-Oat September Futures 17           | €       | 4,988,070           | (45,508)                                    |
| 230   | US 2YR Note (CBT) September Futures 17  | US\$    | 46,212,031          | (28,750)                                    |
| 7   | JPN 10Y Bond(Ose) September Futures 17  | JPY     | 6,462,042           | (21,805)                                    |
| 17  | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | 1,739,047           | (8,516)                                     |
| 7   | US 5YR Note (CBT) September Futures 17  | US\$    | 697,758             | (3,555)                                     |
| 1   | Euro-Bobl September Futures 17          | €       | 115,332             | (342)                                       |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |   |         |                     | <b>(804,247)</b>                            |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

| Anzahl der Kontrakte                        | Beschreibung                            | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---|---|---------|---------------------|---|
| (2)   | Euro-Bund September Futures 17          | €       | (220,158)           | 6,706                                       |
| 1   | US Ultra Bond CBT September Futures 17  | US\$    | 117,219             | 2,102                                       |
| (4)   | US 5YR Note (CBT) September Futures 17  | US\$    | (398,719)           | 1,375                                       |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |   |         |                     | <b>10,183</b>                               |
| (23)  | 90 Day EURO\$ December Futures 18       | US\$    | (57,500)            | (16,713)                                    |
| 1   | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US\$    | 102,297             | (1,281)                                     |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |   |         |                     | <b>(17,994)</b>                             |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

| Anzahl der Kontrakte                        | Beschreibung                           | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|--|---------|---------------------|---|
| 867   | Euro-Btp September Futures 17          | €       | 122,403,665         | 858,697   |
| (237)                                       | Euro Buxl 30Y Bnd September Futures 17 | €       | (39,339,346)        | 816,337   |
| (104)                                       | Long Gilt September Futures 17         | GBP     | (17,453,316)        | 302,110   |
| 58  | US Ultra Bond CBT September Futures 17 | US\$    | 6,798,688           | 157,442   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |  |         |                     | <b>2,134,586</b>                                |
| (11,343)                                    | 90 Day EURO\$ December Futures 18      | US\$    | (28,357,500)        | (4,410,823)                                     |
| 185   | Euro-Bobl September Futures 17         | €       | 21,336,496          | (274,302)                                       |
| 81  | Euro-Bund September Futures 17         | €       | 8,916,402           | (265,703)                                       |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |  |         |                     | <b>(4,950,828)</b>                              |

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

| Anzahl der Kontrakte                        | Beschreibung                      | Währung | Engagement*<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|-----------------------------------|---------|---------------------|---|
| (2)   | Euro-Bobl September Futures 17    | €       | (230,665)           | 2,281   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                                   |         |                     | <b>2,281</b>                                    |
| (18)  | 90 Day EURO\$ December Futures 18 | US\$    | H                   | (7,650)   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                                   |         |                     | <b>(7,650)</b>                                  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

c) Optionen

Zum 30. Juni 2017 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Optionskontrakte:

**BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund**

| Währung | Anzahl | Beschreibung                  | Fälligkeit | Engagement*<br>€ | Kosten<br>€ | Marktwert<br>€   | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>€ |
|---------|--------|-------------------------------|------------|------------------|-------------|------------------|--|
| US\$    | 76     | P/O on S&P 500 Index<br>2,400 | 15/09/17   | -                | 290,446     | 242,550          | (47,896)                                 |
| US\$    | (76)   | P/O on S&P 500 Index<br>2,250 | 15/09/17   | 2,304,300        | (108,980)   | (83,960)         | 25,020                                   |
|         |        |                               |            |                  |             | <b>Insgesamt</b> | <b>(22,876)</b>                          |
|         |        |                               |            |                  |             | <b>242,550</b>   | <b>(47,896)</b>                          |
|         |        |                               |            |                  |             | <b>(83,960)</b>  | <b>25,020</b>                            |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund**

| Währung | Anzahl    | Beschreibung     | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---------|-----------|------------------|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| US\$    | 6,919,074 | Call Usdtry 3.45 | 17/07/17   | -                   | 733,422        | 595,338           | (138,084)                                   |
|         |           |                  |            |                     |                | <b>Insgesamt</b>  | <b>(138,084)</b>                            |
|         |           |                  |            |                     |                | <b>595,338</b>    | <b>(138,084)</b>                            |
|         |           |                  |            |                     |                | <b>-</b>          | <b>-</b>                                    |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund**

| Währung | Anzahl       | Beschreibung      | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---------|--------------|-------------------|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| KRW     | 23,404,500   | P/O on Kospi2 250 | 08/03/18   | -                   | 104,113        | 818               | (103,295)                                   |
| KRW     | (23,404,500) | P/O on Kospi2 225 | 08/03/18   | 72,495              | (41,645)       | (14,114)          | 27,531                                      |
|         |              |                   |            |                     |                | <b>Insgesamt</b>  | <b>(75,764)</b>                             |
|         |              |                   |            |                     |                | <b>818</b>        | <b>(103,295)</b>                            |
|         |              |                   |            |                     |                | <b>(14,114)</b>   | <b>27,531</b>                               |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

c) Optionen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

| Währung                         | Anzahl      | Beschreibung               | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---------------------------------|-------------|----------------------------|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| US\$                            | 15,000,000  | C/O auf Unimic HSBC 1.35   | 18/05/18   | –                   | 15             | 1,224,143         | 1,224,128                                   |
| US\$                            | 10,000,000  | C/O auf Silpre 2.00        | 31/10/17   | –                   | 0^             | 898,460           | 898,460                                     |
| US\$                            | 375         | P/O on S&P 500 Index 2,350 | 15/09/17   | –                   | 1,103,610      | 873,750           | (229,860)                                   |
| JPY                             | 340,000,000 | C/O auf Terumo 0.28        | 06/12/21   | –                   | 10             | 788,323           | 788,313                                     |
| US\$                            | 4,700,000   | C/O auf Nhksp 0.7          | 20/09/19   | –                   | 0^             | 690,632           | 690,632                                     |
| €                               | 700         | C/O on Sie Gr 130          | 21/12/18   | –                   | 906,309        | 577,232           | (329,077)                                   |
| US\$                            | 7,000,000   | C/O on Zhedin 1.4          | 26/06/19   | –                   | 0^             | 519,624           | 519,624                                     |
| €                               | 5,520       | C/O on Iberdrola SA 7      | 21/12/18   | –                   | 364,715        | 270,721           | (93,994)                                    |
| US\$                            | 23,000,000  | C/O auf Knbzmk 1.1         | 18/09/18   | –                   | 0^             | 224,563           | 224,563                                     |
| US\$                            | 3,700,000   | C/O auf Yamgbk 1.1         | 22/04/19   | –                   | 0^             | 220,446           | 220,446                                     |
| JPY                             | 500,000,000 | C/O auf Tohoku 0.45        | 12/03/20   | –                   | 0^             | 208,978           | 208,978                                     |
| US\$                            | 6,200,000   | C/O auf Joyobk 1.00        | 24/04/19   | –                   | 0^             | 208,605           | 208,605                                     |
| JPY                             | 200,000,000 | C/O auf Mussei 0.6         | 06/12/18   | –                   | 0^             | 204,361           | 204,361                                     |
| SGD                             | 6,250,000   | C/O auf Caplsp 1.65        | 17/10/18   | –                   | 0^             | 174,116           | 174,116                                     |
| €                               | 375         | C/O on Fr Fp 60            | 15/12/17   | –                   | 121,474        | 147,986           | 26,512                                      |
| JPY                             | 500,000,000 | C/O auf Toyosa 0.03        | 04/03/20   | –                   | 0^             | 141,427           | 141,427                                     |
| €                               | 823         | C/O on Eni Im 16           | 20/12/18   | –                   | 373,646        | 111,937           | (261,709)                                   |
| €                               | 1,549       | C/O on Fp Fp 50            | 15/06/18   | –                   | 472,286        | 100,703           | (371,583)                                   |
| €                               | 315         | C/O on Sgo Fp 52           | 15/06/18   | –                   | 125,498        | 85,148            | (40,350)                                    |
| JPY                             | 750,000,000 | C/O auf Takash 0.35        | 11/12/18   | –                   | 0^             | 79,986            | 79,986                                      |
| US\$                            | 10,000,000  | C/O auf Tpkhol 350         | 08/04/18   | –                   | 0^             | 78,159            | 78,159                                      |
| JPY                             | 430,000,000 | C/O auf Chugep 0.4         | 25/03/20   | –                   | 0^             | 54,634            | 54,634                                      |
| JPY                             | 120,000,000 | C/O auf Asics 0.4          | 01/03/19   | –                   | 0^             | 47,514            | 47,514                                      |
| JPY                             | 300,000,000 | C/O auf Tohoku 0.35        | 12/03/18   | –                   | 0^             | 32,303            | 32,303                                      |
| GBP                             | 432         | C/O auf Vod Ln 240         | 15/12/17   | –                   | 106,289        | 14,029            | (92,260)                                    |
| JPY                             | 700,000,000 | C/O auf Chugep 0.3         | 23/03/18   | –                   | 0^             | –                 | 0   |
| US\$                            | (375)       | P/O on S&P 500 Index 2,250 | 15/09/17   | 12,967,939          | (580,140)      | (472,500)         | 107,640                                     |
| <b>Insgesamt</b>                |             |                            |            |                     |                | <b>7,505,280</b>  | <b>4,511,568</b>                            |
| <b>Summe gekaufte Optionen</b>  |             |                            |            |                     |                | <b>7,977,780</b>  | <b>4,403,928</b>                            |
| <b>Summe verkaufte Optionen</b> |             |                            |            |                     |                | <b>(472,500)</b>  | <b>107,640</b>                              |

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

| Währung                         | Anzahl | Beschreibung               | Fälligkeit | Engagement*<br>€ | Kosten<br>€ | Marktwert<br>€  | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>€ |
|---------------------------------|--------|----------------------------|------------|------------------|-------------|-----------------|--|
| US\$                            | 46     | P/O on S&P 500 Index 2,400 | 15/09/17   | –                | 175,817     | 146,806         | (29,011)                                 |
| US\$                            | (46)   | P/O on S&P 500 Index 2,250 | 15/09/17   | 1,394,708        | (65,940)    | (50,817)        | 15,123                                   |
| <b>Insgesamt</b>                |        |                            |            |                  |             | <b>95,989</b>   | <b>(13,888)</b>                          |
| <b>Summe gekaufte Optionen</b>  |        |                            |            |                  |             | <b>146,806</b>  | <b>(29,011)</b>                          |
| <b>Summe verkaufte Optionen</b> |        |                            |            |                  |             | <b>(50,817)</b> | <b>15,123</b>                            |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

c) Optionen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund

| Währung                  | Anzahl  | Beschreibung     | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------|---------|------------------|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| US\$                     | 750,000 | Call Usdtry 3.45 | 17/07/17   | -                   | 82,875         | 64,532            | (18,343)                                    |
| <b>Insgesamt</b>         |         |                  |            |                     |                | <b>64,532</b>     | <b>(18,343)</b>                             |
| Summe gekaufte Optionen  |         |                  |            |                     |                | 64,532            | (18,343)                                    |
| Summe verkaufte Optionen |         |                  |            |                     |                | -                 | -   |

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

| Währung                  | Anzahl | Beschreibung                  | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------|--------|-------------------------------|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| US\$                     | 219    | P/O on S&P 500 Index<br>2,400 | 15/09/17   | -                   | 933,157        | 797,160           | (135,997)                                   |
| US\$                     | (219)  | P/O on S&P 500 Index<br>2,250 | 15/09/17   | 7,573,276           | (350,183)      | (275,940)         | 74,243                                      |
| <b>Insgesamt</b>         |        |                               |            |                     |                | <b>521,220</b>    | <b>(61,754)</b>                             |
| Summe gekaufte Optionen  |        |                               |            |                     |                | 797,160           | (135,997)                                   |
| Summe verkaufte Optionen |        |                               |            |                     |                | (275,940)         | 74,243                                      |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

| Währung                  | Anzahl       | Beschreibung      | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------|--------------|-------------------|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| KRW                      | 10,965,000   | P/O on Kospi2 250 | 08/03/18   | -                   | 48,777         | 383               | (48,394)                                    |
| KRW                      | (10,965,000) | P/O on Kospi2 225 | 08/03/18   | 33,964              | (19,511)       | (6,612)           | 12,899                                      |
| <b>Insgesamt</b>         |              |                   |            |                     |                | <b>(6,229)</b>    | <b>(35,495)</b>                             |
| Summe gekaufte Optionen  |              |                   |            |                     |                | 383               | (48,394)                                    |
| Summe verkaufte Optionen |              |                   |            |                     |                | (6,612)           | 12,899                                      |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

| Währung                  | Anzahl      | Beschreibung      | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------|-------------|-------------------|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| KRW                      | 2,107,000   | P/O on Kospi2 250 | 08/03/18   | -                   | 9,373          | 74                | (9,299)                                     |
| KRW                      | (2,107,000) | P/O on Kospi2 225 | 08/03/18   | 6,526               | (3,749)        | (1,271)           | 2,478                                       |
| <b>Insgesamt</b>         |             |                   |            |                     |                | <b>(1,197)</b>    | <b>(6,821)</b>                              |
| Summe gekaufte Optionen  |             |                   |            |                     |                | 74                | (9,299)                                     |
| Summe verkaufte Optionen |             |                   |            |                     |                | (1,271)           | 2,478                                       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

c) Optionen (Fortsetzung)

**BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund**

| Währung                         | Anzahl | Beschreibung                               | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---------------------------------|--------|--|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| €                               | 140    | C/O on Sie Gr 130<br>P/O on S&P 500 Index  | 21/12/18   | -                   | 174,005        | 115,447           | (58,558)                                    |
| US\$                            | 36     | 2,350                                      | 15/09/17   | -                   | 105,840        | 83,880            | (21,960)                                    |
| €                               | 1,040  | C/O on Iberdrola SA 7                      | 21/12/18   | -                   | 68,011         | 51,005            | (17,006)                                    |
| €                               | 68     | C/O on Fr Fp 60                            | 15/12/17   | -                   | 15,322         | 26,835            | 11,513                                      |
| €                               | 61     | C/O on Sgo Fp 52                           | 15/06/18   | -                   | 24,263         | 16,489            | (7,774)                                     |
| €                               | 88     | C/O on Eni Im 16                           | 20/12/18   | -                   | 29,307         | 11,969            | (17,338)                                    |
| €                               | 227    | C/O on Fti Fp 30                           | 15/12/17   | -                   | 25,252         | 8,544             | (16,708)                                    |
| €                               | 48     | C/O on Fti Fp 30                           | 15/12/17   | -                   | 49,000         | 3,613             | (45,387)                                    |
| GBP                             | 68     | C/O auf Vod Ln 240<br>P/O on S&P 500 Index | 15/12/17   | -                   | 7,435          | 2,208             | (5,227)                                     |
| US\$                            | (36)   | 2,250                                      | 15/09/17   | 1,244,922           | (55,662)       | (45,360)          | 10,302                                      |
| <b>Insgesamt</b>                |        |  |            |                     |                | <b>274,630</b>    | <b>(168,143)</b>                            |
| <b>Summe gekaufte Optionen</b>  |        |  |            |                     |                | <b>319,990</b>    | <b>(178,445)</b>                            |
| <b>Summe verkaufte Optionen</b> |        |  |            |                     |                | <b>(45,360)</b>   | <b>10,302</b>                               |

**BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund**

| Währung                         | Anzahl      | Beschreibung                  | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---------------------------------|-------------|-------------------------------|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| US\$                            | 38          | P/O on S&P 500 Index<br>2,350 | 15/09/17   | -                   | 111,813        | 88,540            | (23,273)                                    |
| US\$                            | 20          | P/O on S&P 500 Index<br>2,400 | 15/09/17   | -                   | 85,223         | 72,800            | (12,423)                                    |
| US\$                            | 313,834     | Call Usdtry 3.45              | 17/07/17   | -                   | 33,266         | 27,003            | (6,263)                                     |
| KRW                             | 1,787,400   | P/O on Kospi2 250             | 08/03/18   | -                   | 7,951          | 62                | (7,889)                                     |
| KRW                             | (1,787,400) | P/O on Kospi2 225             | 08/03/18   | 5,536               | (3,180)        | (1,078)           | 2,102                                       |
| US\$                            | (58)        | P/O on S&P 500 Index<br>2,250 | 15/09/17   | 2,005,708           | (90,784)       | (73,080)          | 17,704                                      |
| <b>Insgesamt</b>                |             |                               |            |                     |                | <b>114,247</b>    | <b>(30,042)</b>                             |
| <b>Summe gekaufte Optionen</b>  |             |                               |            |                     |                | <b>188,405</b>    | <b>(49,848)</b>                             |
| <b>Summe verkaufte Optionen</b> |             |                               |            |                     |                | <b>(74,158)</b>   | <b>19,806</b>                               |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund**

| Währung                         | Anzahl      | Beschreibung      | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---------------------------------|-------------|-------------------|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| KRW                             | 4,790,000   | P/O on Kospi2 250 | 08/03/18   | -                   | 21,308         | 168               | (21,140)                                    |
| KRW                             | (4,790,000) | P/O on Kospi2 225 | 08/03/18   | 14,249              | (8,523)        | (2,889)           | 5,634                                       |
| <b>Insgesamt</b>                |             |                   |            |                     |                | <b>(2,721)</b>    | <b>(15,506)</b>                             |
| <b>Summe gekaufte Optionen</b>  |             |                   |            |                     |                | <b>168</b>        | <b>(21,140)</b>                             |
| <b>Summe verkaufte Optionen</b> |             |                   |            |                     |                | <b>(2,889)</b>    | <b>5,634</b>                                |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

c) Optionen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

| Währung                         | Anzahl  | Beschreibung     | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$   | Marktwert<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---------------------------------|---------|------------------|------------|---------------------|------------------|-------------------|---|
| US\$                            | 236,400 | Call Usdtry 3.45 | 18/07/17   | -                   | 26,004           | 21,357            | (4,647)                                     |
|                                 |         |                  |            |                     | <b>Insgesamt</b> | <b>21,357</b>     | <b>(4,647)</b>                              |
| <b>Summe gekaufte Optionen</b>  |         |                  |            |                     |                  | <b>21,357</b>     | <b>(4,647)</b>                              |
| <b>Summe verkaufte Optionen</b> |         |                  |            |                     |                  | -                 | -   |

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

| Währung                         | Anzahl    | Beschreibung    | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$   | Marktwert<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---------------------------------|-----------|-----------------|------------|---------------------|------------------|-------------------|---|
| US\$                            | 2,500,000 | Call Usdtry 3.4 | 17/07/17   | -                   | 261,250          | 79,620            | (181,630)                                   |
|                                 |           |                 |            |                     | <b>Insgesamt</b> | <b>79,620</b>     | <b>(181,630)</b>                            |
| <b>Summe gekaufte Optionen</b>  |           |                 |            |                     |                  | <b>79,620</b>     | <b>(181,630)</b>                            |
| <b>Summe verkaufte Optionen</b> |           |                 |            |                     |                  | -                 | -   |

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

| Währung                         | Anzahl | Beschreibung                  | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$   | Marktwert<br>US\$ | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---------------------------------|--------|-------------------------------|------------|---------------------|------------------|-------------------|---|
| US\$                            | 13     | P/O on S&P 500 Index<br>2,400 | 15/09/17   | -                   | 55,393           | 47,320            | (8,073)                                     |
| US\$                            | (13)   | P/O on S&P 500 Index<br>2,250 | 15/09/17   | 449,555             | (20,787)         | (16,380)          | 4,407                                       |
|                                 |        |                               |            |                     | <b>Insgesamt</b> | <b>30,940</b>     | <b>(3,666)</b>                              |
| <b>Summe gekaufte Optionen</b>  |        |                               |            |                     |                  | <b>47,320</b>     | <b>(8,073)</b>                              |
| <b>Summe verkaufte Optionen</b> |        |                               |            |                     |                  | <b>(16,380)</b>   | <b>4,407</b>                                |

C/O: Kaufoptionen

P/O: Verkaufsoptionen

^Die Kosten der Option leiten sich aus dem taggleichen Kauf und Verkauf der zugrunde liegenden Anleihe ab.

\*Entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

c) Optionen (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Übersicht über die Gegenparteien der nicht notierten offenen Optionen zum 30. Juni 2017:

| Teilfonds  | Gegenpartei  |
|--|--|
| BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund                                 | Barclays Bank Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund             | Royal Bank of Scotland Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund                  | Morgan Stanley And Co International Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund                         | Barclays Bank Plc<br>Citigroup Global Markets Limited London<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Louis Capital Markets (HK) Ltd<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Nomura Bank International Plc<br>Standard Chartered Bank |
| BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund                       | Barclays Bank Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund            | UBS AG London  |
| BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund                          | Barclays Bank Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund | Morgan Stanley And Co International Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund       | Morgan Stanley And Co International Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund        | Citigroup Global Markets Limited London<br>Deutsche Bank AG<br>Goldman Sachs International Limited<br>Morgan Stanley And Co International Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund                             | Barclays Bank Plc<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Royal Bank of Scotland Plc   |

**BlueBay Funds**  
 Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

c) Optionen (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Gegenpartei                             |
|--|---|
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund | Morgan Stanley And Co International Plc |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund        | Barclays Bank Plc                       |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund                | Goldman Sachs International Limited     |
| BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund                    | Barclays Bank Plc                       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

d) Swaptions

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

| Währung                          | Anzahl      | Beschreibung       | Fälligkeit | Engagement* | Kosten  | Marktwert      | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) |
|----------------------------------|-------------|--------------------|------------|-------------|---------|----------------|-------------------------------------|
|                                  |             |                    |            | €           | €       | €              | €                                   |
| €                                | 275,200,000 | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -           | 316,480 | 591,985        | 275,505                             |
| €                                | 137,600,000 | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -           | 144,480 | 295,993        | 151,513                             |
| <b>Insgesamt</b>                 |             |                    |            |             |         | <b>887,978</b> | <b>427,018</b>                      |
| <b>Summe gekaufte Swaptions</b>  |             |                    |            |             |         | <b>887,978</b> | <b>427,018</b>                      |
| <b>Summe verkaufte Swaptions</b> |             |                    |            |             |         | -              | -                                   |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

| Währung                          | Anzahl      | Beschreibung       | Fälligkeit | Engagement* | Kosten  | Marktwert      | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) |
|----------------------------------|-------------|--------------------|------------|-------------|---------|----------------|-------------------------------------|
|                                  |             |                    |            | €           | €       | €              | €                                   |
| €                                | 143,300,000 | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -           | 164,795 | 308,254        | 143,459                             |
| €                                | 71,650,000  | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -           | 75,233  | 154,127        | 78,894                              |
| <b>Insgesamt</b>                 |             |                    |            |             |         | <b>462,381</b> | <b>222,353</b>                      |
| <b>Summe gekaufte Swaptions</b>  |             |                    |            |             |         | <b>462,381</b> | <b>222,353</b>                      |
| <b>Summe verkaufte Swaptions</b> |             |                    |            |             |         | -              | -                                   |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

| Währung                          | Anzahl      | Beschreibung       | Fälligkeit | Engagement* | Kosten  | Marktwert      | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) |
|----------------------------------|-------------|--------------------|------------|-------------|---------|----------------|-------------------------------------|
|                                  |             |                    |            | €           | €       | €              | €                                   |
| €                                | 227,800,000 | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -           | 261,970 | 490,023        | 228,053                             |
| €                                | 113,900,000 | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -           | 119,595 | 245,011        | 125,416                             |
| <b>Insgesamt</b>                 |             |                    |            |             |         | <b>735,034</b> | <b>353,469</b>                      |
| <b>Summe gekaufte Swaptions</b>  |             |                    |            |             |         | <b>735,034</b> | <b>353,469</b>                      |
| <b>Summe verkaufte Swaptions</b> |             |                    |            |             |         | -              | -                                   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

d) Swaptions (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

| Währung                          | Anzahl      | Beschreibung       | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|----------------------------------|-------------|--------------------|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| €                                | 104,000,000 | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -                   | 133,569        | 255,159           | 121,590   |
| €                                | 52,000,000  | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -                   | 60,751         | 127,579           | 66,828  |
| <b>Insgesamt</b>                 |             |                    |            |                     |                | <b>382,738</b>    | <b>188,418</b>                                    |
| <b>Summe gekaufte Swaptions</b>  |             |                    |            |                     |                | <b>382,738</b>    | <b>188,418</b>                                    |
| <b>Summe verkaufte Swaptions</b> |             |                    |            |                     |                | -                 | -   |

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

| Währung                          | Anzahl     | Beschreibung       | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|----------------------------------|------------|--------------------|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| €                                | 21,200,000 | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -                   | 27,228         | 52,013            | 24,785  |
| €                                | 10,600,000 | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -                   | 12,384         | 26,007            | 13,623  |
| <b>Insgesamt</b>                 |            |                    |            |                     |                | <b>78,020</b>     | <b>38,408</b>                                     |
| <b>Summe gekaufte Swaptions</b>  |            |                    |            |                     |                | <b>78,020</b>     | <b>38,408</b>                                     |
| <b>Summe verkaufte Swaptions</b> |            |                    |            |                     |                | -                 | -   |

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

| Währung                          | Anzahl     | Beschreibung       | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|----------------------------------|------------|--------------------|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| €                                | 42,500,000 | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -                   | 54,584         | 104,271           | 49,687  |
| €                                | 21,250,000 | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -                   | 24,826         | 52,136            | 27,310  |
| <b>Insgesamt</b>                 |            |                    |            |                     |                | <b>156,407</b>    | <b>76,997</b>                                     |
| <b>Summe gekaufte Swaptions</b>  |            |                    |            |                     |                | <b>156,407</b>    | <b>76,997</b>                                     |
| <b>Summe verkaufte Swaptions</b> |            |                    |            |                     |                | -                 | -   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

d) Swaptions (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

| Währung                          | Anzahl     | Beschreibung       | Fälligkeit | Engagement*<br>US\$ | Kosten<br>US\$ | Marktwert<br>US\$ | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|----------------------------------|------------|--------------------|------------|---------------------|----------------|-------------------|---|
| €                                | 16,100,000 | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -                   | 20,677         | 39,501            | 18,824  |
| €                                | 8,050,000  | C/O auf iTraxx Eur | 16/08/17   | -                   | 9,405          | 19,750            | 10,345  |
| <b>Insgesamt</b>                 |            |                    |            |                     |                | <b>59,251</b>     | <b>29,169</b>                                     |
| <b>Summe gekaufte Swaptions</b>  |            |                    |            |                     |                | <b>59,251</b>     | <b>29,169</b>                                     |
| <b>Summe verkaufte Swaptions</b> |            |                    |            |                     |                | -                 | -   |

\*Entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

**BlueBay Funds**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

d) Swaptions (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Übersicht über die Gegenparteien der nicht notierten offenen Swaptions zum 30. Juni 2017:

| Teilfonds   | Gegenpartei                         |
|---|-------------------------------------|
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund                  | Goldman Sachs International Limited |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund   | Goldman Sachs International Limited |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund  | Goldman Sachs International Limited |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund | Goldman Sachs International Limited |
| BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund                    | Goldman Sachs International Limited |
| BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund                 | Goldman Sachs International Limited |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund | Goldman Sachs International Limited |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

e) Zinsswap-Vereinbarungen

Zum 30. Juni 2017 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Zinsswap-Vereinbarungen:

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund**

| Währung                                    | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>€ |
|--|------------------------|------------|---------------------|---------------|---------------------|--|
| €  | 598,900                | 08/03/19   | Fest                | (0.12)        | EUR-EURIBOR-Reuters | 460,159  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                        |            |                     |               |                     | <b>460,159</b>                                 |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund**

| Währung                                     | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex     | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---|------------------------|------------|---------------------|---------------|-------------------------|---|
| MXN   | 403,958                | 17/05/27   | Fest                | 7.61          | MXN-TIIE-Banxico        | 788,117   |
| MXN   | 400,745                | 10/05/27   | Fest                | 7.46          | MXN-TIIE-Banxico        | 546,323   |
| MXN   | 1,492,270              | 21/06/19   | Fest                | 7.18          | MXN-TIIE-Banxico        | 473,727   |
| MXN   | 1,150,000              | 12/06/19   | Fest                | 7.28          | MXN-TIIE-Banxico        | 471,189   |
| MXN   | 1,504,706              | 21/06/19   | Fest                | 7.14          | MXN-TIIE-Banxico        | 415,364   |
| CNY   | 242,600                | 23/05/22   | Fest                | 3.97          | CNY-REPO-SATZ-CFXS      | 344,364   |
| INR   | 5,692,068              | 29/05/19   | Fest                | 6.25          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | 272,562   |
| THB   | 740,000                | 27/08/20   | Fest                | 2.13          | THB-THBFIX-Reuters      | 242,567   |
| MXN   | 245,000                | 10/06/22   | Fest                | 7.11          | MXN-TIIE-Banxico        | 208,401   |
| MXN   | 373,000                | 03/06/27   | Fest                | 7.24          | MXN-TIIE-Banxico        | 159,023   |
| ZAR   | 8,839,917              | 24/10/17   | Variabel            | 7.40          | ZAR-JIBAR-SAFEX         | 136,122   |
| HUF   | 9,175,137              | 22/06/22   | Variabel            | 1.04          | HUF-BUBOR-Reuters       | 95,583  |
| BRL   | 227,715                | 04/01/21   | Fest                | 9.96          | BRL-CDI                 | 40,678  |
| BRL   | 448,830                | 02/01/19   | Variabel            | 8.89          | BRL-CDI                 | 33,310  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                        |            |                     |               |                         | <b>4,227,330</b>                                  |
| INR   | 2,989,030              | 16/10/19   | Variabel            | 7.55          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | (1,572,868)                                       |
| MXN   | 351,590                | 22/10/25   | Fest                | 6.32          | MXN-TIIE-Banxico        | (901,808)   |
| ZAR   | 296,789                | 28/06/26   | Variabel            | 8.52          | ZAR-JIBAR-SAFEX         | (832,869)   |
| COP   | 23,190,127             | 12/05/26   | Variabel            | 7.26          | COP-IBR-BANREP          | (737,183)   |
| MXN   | 652,868                | 17/06/22   | Variabel            | 7.03          | MXN-TIIE-Banxico        | (439,556)   |
| ZAR   | 8,839,917              | 24/01/18   | Variabel            | 7.40          | ZAR-JIBAR-SAFEX         | (418,008)   |
| COP   | 12,769,963             | 12/05/26   | Variabel            | 7.25          | COP-IBR-BANREP          | (402,985)   |
| MXN   | 659,086                | 17/06/22   | Variabel            | 6.99          | MXN-TIIE-Banxico        | (380,872)   |
| MXN   | 269,320                | 31/05/23   | Fest                | 6.35          | MXN-TIIE-Banxico        | (361,960)   |
| HUF   | 9,134,180              | 15/05/22   | Variabel            | 1.28          | HUF-BUBOR-Reuters       | (343,348)   |
| BRL   | 442,230                | 02/01/19   | Variabel            | 8.92          | BRL-CDI                 | (15,967)  |
| BRL   | 227,715                | 04/01/21   | Fest                | 9.93          | BRL-CDI                 | (10,347)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                        |            |                     |               |                         | <b>(6,417,771)</b>                                |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

e) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

| Währung                                     | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex     | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---|------------------------|------------|---------------------|---------------|-------------------------|---|
| BRL   | 69,158                 | 04/01/21   | Fest                | 11.78         | BRL-CDI                 | 861,933   |
| MXN   | 169,455                | 23/05/22   | Fest                | 7.40          | MXN-TIIE-Banxico        | 261,351   |
| MXN   | 202,857                | 13/04/27   | Fest                | 7.41          | MXN-TIIE-Banxico        | 239,175   |
| MXN   | 203,580                | 01/06/22   | Fest                | 7.16          | MXN-TIIE-Banxico        | 199,247   |
| MXN   | 1,029,807              | 22/02/19   | Fest                | 7.16          | MXN-TIIE-Banxico        | 194,407   |
| CNY   | 121,760                | 23/05/22   | Fest                | 3.98          | CNY-REPO-SATZ-CFXS      | 176,936   |
| KRW   | 29,210,698             | 17/01/22   | Variabel            | 1.67          | KRW-CD-KSDA-Bloomberg   | 85,241  |
| KRW   | 22,261,954             | 17/01/22   | Variabel            | 1.67          | KRW-CD-KSDA-Bloomberg   | 69,219  |
| INR   | 1,553,418              | 08/06/19   | Fest                | 6.19          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | 53,564  |
| INR   | 793,501                | 08/06/19   | Fest                | 6.18          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | 26,214  |
| BRL   | 2,000                  | 04/01/21   | Fest                | 11.78         | BRL-CDI                 | 24,927  |
| MXN   | 16,881                 | 03/06/27   | Fest                | 7.18          | MXN-TIIE-Banxico        | 3,378   |
| CLP   | 3,753,898              | 08/06/27   | Fest                | 3.95          | CLP-PuntaCamara-BCC     | 2,458   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                        |            |                     |               |                         | <b>2,198,050</b>                                  |
| INR   | 2,900,000              | 09/03/21   | Variabel            | 6.65          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | (809,644)   |
| MXN   | 145,000                | 14/06/27   | Fest                | 7.07          | MXN-TIIE-Banxico        | (38,186)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                        |            |                     |               |                         | <b>(847,830)</b>                                  |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

| Währung                                     | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex     | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---|------------------------|------------|---------------------|---------------|-------------------------|---|
| BRL   | 69,750                 | 02/01/19   | Fest                | 12.11         | BRL-CDI                 | 659,552   |
| BRL   | 73,990                 | 02/01/19   | Variabel            | 11.52         | BRL-CDI                 | 567,716   |
| BRL   | 38,170                 | 02/01/19   | Fest                | 12.22         | BRL-CDI                 | 416,763   |
| BRL   | 38,170                 | 02/01/19   | Fest                | 12.15         | BRL-CDI                 | 402,156   |
| BRL   | 130                    | 02/01/19   | Fest                | 10.53         | BRL-CDI                 | 767   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                        |            |                     |               |                         | <b>2,046,954</b>                                  |
| BRL   | 137,280                | 02/01/19   | Variabel            | 12.05         | BRL-CDI                 | (1,358,451)                                       |
| BRL   | 73,990                 | 02/01/19   | Variabel            | 11.52         | BRL-CDI                 | (567,716)   |
| ZAR   | 52,100                 | 14/06/27   | Fest                | 7.67          | ZAR-JIBAR-SAFEX         | (102,664)   |
| ZAR   | 63,010                 | 06/06/27   | Fest                | 7.76          | ZAR-JIBAR-SAFEX         | (93,798)  |
| INR   | 975,320                | 13/06/22   | Fest                | 6.17          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | (15,718)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                        |            |                     |               |                         | <b>(2,138,347)</b>                                |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

e) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund**

| Währung                                    | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex   | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|--|------------------------|------------|---------------------|---------------|-----------------------|---|
| MXN  | 105,330                | 13/04/27   | Fest                | 7.41          | MXN-TIIE-Banxico      | 124,188   |
| CNY  | 45,792                 | 23/05/22   | Fest                | 3.98          | CNY-REPO-SATZ-CFXS    | 66,542  |
| MXN  | 263,000                | 22/02/19   | Fest                | 7.16          | MXN-TIIE-Banxico      | 49,649  |
| KRW  | 5,242,288              | 17/01/22   | Variabel            | 1.67          | KRW-CD-KSDA-Bloomberg | 16,300  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                        |            |                     |               |                       | <b>256,679</b>                                    |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund**

| Währung                                     | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>€ |
|---|------------------------|------------|---------------------|---------------|---------------------|--|
| GBP   | 18,180                 | 02/06/67   | Variabel            | 1.26          | GBP-LIBOR-BBA       | 1,529,983                                      |
| HUF   | 3,700,000              | 22/08/22   | Variabel            | 1.11          | HUF-BUBOR-Reuters   | 33,290   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                        |            |                     |               |                     | <b>1,563,273</b>                               |
| HUF   | 7,000,000              | 22/08/22   | Variabel            | 1.28          | HUF-BUBOR-Reuters   | (127,297)                                      |
| HUF   | 4,870,920              | 22/08/22   | Variabel            | 1.28          | HUF-BUBOR-Reuters   | (88,813)                                       |
| HUF   | 5,606,700              | 22/08/22   | Variabel            | 1.21          | HUF-BUBOR-Reuters   | (36,298)                                       |
| HUF   | 469,300                | 22/08/22   | Variabel            | 1.19          | HUF-BUBOR-Reuters   | (1,537)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                        |            |                     |               |                     | <b>(253,945)</b>                               |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund**

| Währung                                     | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>€ |
|---|------------------------|------------|---------------------|---------------|---------------------|--|
| GBP   | 21,670                 | 02/06/67   | Variabel            | 1.26          | GBP-LIBOR-BBA       | 1,823,692                                      |
| HUF   | 5,129,000              | 22/08/22   | Variabel            | 1.11          | HUF-BUBOR-Reuters   | 46,147   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                        |            |                     |               |                     | <b>1,869,839</b>                               |
| HUF   | 8,100,000              | 22/08/22   | Variabel            | 1.28          | HUF-BUBOR-Reuters   | (147,301)                                      |
| HUF   | 6,440,748              | 22/08/22   | Variabel            | 1.28          | HUF-BUBOR-Reuters   | (117,436)                                      |
| HUF   | 6,559,913              | 22/08/22   | Variabel            | 1.21          | HUF-BUBOR-Reuters   | (42,469)                                       |
| HUF   | 549,087                | 22/08/22   | Variabel            | 1.19          | HUF-BUBOR-Reuters   | (1,798)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                        |            |                     |               |                     | <b>(309,004)</b>                               |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

e) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

| Währung                                     | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz |                         | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---|------------------------|------------|---------------------|----------|-------------------------|---|
|   |                        |            |                     | %        | Variabler Zinsindex     |   |
| BRL   | 36,640                 | 02/01/19   | Variabel            | 11.52    | BRL-CDI                 | 281,134   |
| BRL   | 27,340                 | 02/01/19   | Fest                | 12.11    | BRL-CDI                 | 258,525   |
| BRL   | 16,820                 | 02/01/19   | Fest                | 12.22    | BRL-CDI                 | 183,651   |
| BRL   | 16,820                 | 02/01/19   | Fest                | 12.15    | BRL-CDI                 | 177,214   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                        |            |                     |          |                         | <b>900,524</b>                                    |
| BRL   | 60,500                 | 02/01/19   | Variabel            | 12.05    | BRL-CDI                 | (598,676)   |
| BRL   | 36,640                 | 02/01/19   | Variabel            | 11.52    | BRL-CDI                 | (281,134)   |
| ZAR   | 25,310                 | 14/06/27   | Fest                | 7.67     | ZAR-JIBAR-SAFEX         | (49,874)  |
| ZAR   | 30,380                 | 06/06/27   | Fest                | 7.76     | ZAR-JIBAR-SAFEX         | (45,224)  |
| INR   | 473,334                | 13/06/22   | Fest                | 6.17     | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | (7,628)   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                        |            |                     |          |                         | <b>(982,536)</b>                                  |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

| Währung                                     | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz |                     | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>€ |
|---|------------------------|------------|---------------------|----------|---------------------|--|
|   |                        |            |                     | %        | Variabler Zinsindex |  |
| GBP   | 40,600                 | 02/06/67   | Variabel            | 1.26     | GBP-LIBOR-BBA       | 3,416,793                                      |
| US\$  | 34,190                 | 22/08/47   | Variabel            | 2.48     | USD-LIBOR-BBA       | 389,775  |
| HUF   | 7,448,000              | 22/08/22   | Variabel            | 1.11     | HUF-BUBOR-Reuters   | 67,011   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                        |            |                     |          |                     | <b>3,873,579</b>                               |
| HUF   | 13,500,000             | 22/08/22   | Variabel            | 1.28     | HUF-BUBOR-Reuters   | (245,502)                                      |
| HUF   | 9,352,166              | 22/08/22   | Variabel            | 1.28     | HUF-BUBOR-Reuters   | (170,521)                                      |
| HUF   | 10,891,744             | 22/08/22   | Variabel            | 1.21     | HUF-BUBOR-Reuters   | (70,513)                                       |
| US\$  | 27,250                 | 04/08/24   | Variabel            | 2.14     | USD-LIBOR-BBA       | (27,042)                                       |
| HUF   | 911,676                | 22/08/22   | Variabel            | 1.19     | HUF-BUBOR-Reuters   | (2,985)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                        |            |                     |          |                     | <b>(516,563)</b>                               |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

| Währung                                    | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz |                     | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|--|------------------------|------------|---------------------|----------|---------------------|---|
|  |                        |            |                     | %        | Variabler Zinsindex |   |
| BRL  | 6,440                  | 02/01/19   | Fest                | 12.11    | BRL-CDI             | 60,896  |
| BRL  | 5,840                  | 02/01/19   | Variabel            | 11.52    | BRL-CDI             | 44,810  |
| BRL  | 2,990                  | 02/01/19   | Fest                | 12.22    | BRL-CDI             | 32,647  |
| BRL  | 2,990                  | 02/01/19   | Fest                | 12.15    | BRL-CDI             | 31,502  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                        |            |                     |          |                     | <b>169,855</b>                                    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

e) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

| Währung                              | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex     | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|------------------------|------------|---------------------|---------------|-------------------------|---|
| BRL                                  | 10,760                 | 02/01/19   | Variabel            | 12.05         | BRL-CDI                 | (106,475)   |
| BRL                                  | 5,840                  | 02/01/19   | Variabel            | 11.52         | BRL-CDI                 | (44,810)  |
| ZAR                                  | 4,780                  | 14/06/27   | Fest                | 7.67          | ZAR-JIBAR-SAFEX         | (9,419)   |
| ZAR                                  | 5,780                  | 06/06/27   | Fest                | 7.76          | ZAR-JIBAR-SAFEX         | (8,604)   |
| INR                                  | 89,482                 | 13/06/22   | Fest                | 6.17          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | (1,442)   |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                        |            |                     |               |                         | (170,750)   |

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

| Währung                              | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|------------------------|------------|---------------------|---------------|---------------------|---|
| GBP                                  | 3,700                  | 02/06/67   | Variabel            | 1.26          | GBP-LIBOR-BBA       | 355,148   |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |                        |            |                     |               |                     | 355,148   |
| US\$                                 | 18,620                 | 04/08/24   | Variabel            | 2.14          | USD-LIBOR-BBA       | (21,075)  |
| US\$                                 | 5,200                  | 04/08/21   | Variabel            | 1.91          | USD-LIBOR-BBA       | (7,439)   |
| US\$                                 | 9,280                  | 04/08/27   | Variabel            | 2.29          | USD-LIBOR-BBA       | (498)   |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                        |            |                     |               |                     | (29,012)  |

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

| Währung | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex     | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---------|------------------------|------------|---------------------|---------------|-------------------------|---|
| GBP     | 11,150                 | 07/09/27   | Variabel            | 1.13          | GBP-LIBOR-BBA           | 325,966   |
| BRL     | 16,200                 | 02/01/19   | Variabel            | 11.52         | BRL-CDI                 | 124,301   |
| MXN     | 20,730                 | 17/05/27   | Fest                | 7.61          | MXN-TIIE-Banxico        | 40,444  |
| MXN     | 20,971                 | 10/05/27   | Fest                | 7.46          | MXN-TIIE-Banxico        | 28,589  |
| MXN     | 89,810                 | 21/06/19   | Fest                | 7.18          | MXN-TIIE-Banxico        | 28,511  |
| INR     | 83,482                 | 10/05/22   | Variabel            | 6.65          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | 25,259  |
| MXN     | 90,558                 | 21/06/19   | Fest                | 7.14          | MXN-TIIE-Banxico        | 24,998  |
| CNY     | 12,600                 | 23/05/22   | Fest                | 3.97          | CNY-REPO-SATZ-CFXS      | 17,885  |
| INR     | 292,100                | 29/05/19   | Fest                | 6.25          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | 13,987  |
| INR     | 91,401                 | 16/08/21   | Fest                | 6.41          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | 13,909  |
| MXN     | 22,430                 | 03/06/27   | Fest                | 7.24          | MXN-TIIE-Banxico        | 9,563   |
| INR     | 174,732                | 05/06/19   | Fest                | 6.20          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | 6,310   |
| ZAR     | 400,823                | 24/10/17   | Variabel            | 7.40          | ZAR-JIBAR-SAFEX         | 6,172   |
| HUF     | 576,596                | 22/06/22   | Variabel            | 1.04          | HUF-BUBOR-Reuters       | 6,007   |
| INR     | 15,000                 | 26/04/22   | Fest                | 6.63          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | 4,405   |
| BRL     | 13,777                 | 04/01/21   | Fest                | 9.96          | BRL-CDI                 | 2,461   |
| PLN     | 7,500                  | 16/11/17   | Variabel            | 1.51          | PLN-WIBOR-WIBO          | 2,371   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

e) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

| Währung                                     | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex     | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---|------------------------|------------|---------------------|---------------|-------------------------|---|
| BRL   | 27,155                 | 02/01/19   | Variabel            | 8.89          | BRL-CDI                 | 2,015   |
| INR   | 140,000                | 09/06/19   | Fest                | 6.11          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | 1,814   |
| CNY   | 4,000                  | 09/06/22   | Fest                | 3.81          | CNY-REPO-SATZ-CFXS      | 1,053   |
| PLN   | 1,502                  | 16/11/17   | Variabel            | 1.51          | PLN-WIBOR-WIBO          | 475   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                        |            |                     |               |                         | <b>686,495</b>                                    |
| €   | 13,160                 | 11/09/27   | Fest                | 0.81          | EUR-EURIBOR-Reuters     | (207,300)   |
| BRL   | 16,200                 | 02/01/19   | Variabel            | 11.52         | BRL-CDI                 | (124,301)   |
| ZAR   | 30,773                 | 28/06/26   | Variabel            | 8.52          | ZAR-JIBAR-SAFEX         | (86,358)  |
| COP   | 2,361,519              | 12/05/26   | Variabel            | 7.26          | COP-IBR-BANREP          | (75,070)  |
| COP   | 1,272,794              | 12/05/26   | Variabel            | 7.25          | COP-IBR-BANREP          | (40,166)  |
| MXN   | 39,292                 | 17/06/22   | Variabel            | 7.03          | MXN-TIIE-Banxico        | (26,454)  |
| MXN   | 39,666                 | 17/06/22   | Variabel            | 6.99          | MXN-TIIE-Banxico        | (22,922)  |
| HUF   | 570,020                | 15/05/22   | Variabel            | 1.28          | HUF-BUBOR-Reuters       | (21,427)  |
| ZAR   | 400,823                | 24/01/18   | Variabel            | 7.40          | ZAR-JIBAR-SAFEX         | (18,954)  |
| COP   | 740,871                | 12/05/26   | Variabel            | 6.85          | COP-IBR-BANREP          | (16,528)  |
| ZAR   | 4,860                  | 14/06/27   | Fest                | 7.67          | ZAR-JIBAR-SAFEX         | (9,577)   |
| ZAR   | 5,860                  | 06/06/27   | Fest                | 7.76          | ZAR-JIBAR-SAFEX         | (8,723)   |
| INR   | 90,914                 | 13/06/22   | Fest                | 6.17          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | (1,465)   |
| BRL   | 26,756                 | 02/01/19   | Variabel            | 8.92          | BRL-CDI                 | (966)   |
| BRL   | 13,777                 | 04/01/21   | Fest                | 9.93          | BRL-CDI                 | (626)   |
| INR   | 4,248                  | 28/10/21   | Fest                | 6.14          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | (65)  |
| INR   | 4,248                  | 16/08/21   | Fest                | 6.14          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | (58)  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                        |            |                     |               |                         | <b>(660,960)</b>                                  |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

| Währung                                    | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|--|------------------------|------------|---------------------|---------------|---------------------|---|
| BRL  | 101,850                | 02/01/19   | Fest                | 12.22         | BRL-CDI             | 1,112,061   |
| ZAR  | 66,300                 | 03/11/20   | Fest                | 7.67          | ZAR-JIBAR-SAFEX     | 60,806  |
| COP  | 11,500,000             | 01/07/20   | Fest                | 5.37          | COP-IBR-BANREP      | 52,172  |
| HKD  | 16,000                 | 06/01/20   | Fest                | 1.64          | HKD-HIBOR-HKAB      | 13,896  |
| HKD  | 7,000                  | 08/07/19   | Fest                | 1.86          | HKD-HIBOR-HKAB      | 10,349  |
| HKD  | 10,000                 | 12/11/19   | Fest                | 1.68          | HKD-HIBOR-HKAB      | 9,643   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                        |            |                     |               |                     | <b>1,258,927</b>                                  |
| BRL  | 91,570                 | 02/01/19   | Variabel            | 12.05         | BRL-CDI             | (906,129)   |
| COP  | 5,500,000              | 24/11/20   | Variabel            | 6.67          | COP-IBR-BANREP      | (97,979)  |
| US\$                                       | 650                    | 25/07/22   | Variabel            | 4.20          | USD-LIBOR-BBA       | (70,928)  |
| US\$                                       | 305                    | 07/08/21   | Variabel            | 5.50          | USD-LIBOR-BBA       | (44,022)  |
| ZAR  | 13,520                 | 14/06/27   | Fest                | 7.67          | ZAR-JIBAR-SAFEX     | (26,641)  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

e) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

| Währung                              | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex     | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|------------------------|------------|---------------------|---------------|-------------------------|---|
| ZAR                                  | 8,060                  | 06/06/27   | Fest                | 7.76          | ZAR-JIBAR-SAFEX         | (11,998)  |
| INR                                  | 200,000                | 28/06/22   | Fest                | 6.11          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | (10,510)  |
| GBP                                  | 2,029                  | 25/01/22   | Variabel            | 1.03          | GBP-LIBOR-BBA           | (9,643)   |
| HKD                                  | 50,000                 | 11/02/21   | Fest                | 1.53          | HKD-HIBOR-HKAB          | (4,884)   |
| INR                                  | 190,006                | 13/06/22   | Fest                | 6.17          | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | (3,062)   |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                        |            |                     |               |                         | <b>(1,185,796)</b>                                |

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

| Währung                              | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|------------------------|------------|---------------------|---------------|---------------------|---|
| GBP                                  | 20,270                 | 07/09/27   | Variabel            | 1.13          | GBP-LIBOR-BBA       | 592,585   |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |                        |            |                     |               |                     | <b>592,585</b>                                    |
| €                                    | 23,280                 | 11/09/27   | Fest                | 0.81          | EUR-EURIBOR-Reuters | (366,713)   |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                        |            |                     |               |                     | <b>(366,713)</b>                                  |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

| Währung                              | Nennwert*<br>(in Tsd.) | Fälligkeit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler Zinsindex                | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|------------------------|------------|---------------------|---------------|------------------------------------|---|
| GBP                                  | 1,730                  | 02/06/67   | Variabel            | 1.35          | GBP-LIBOR-BBA                      | 93,370  |
| GBP                                  | 790                    | 02/06/67   | Variabel            | 1.26          | GBP-LIBOR-BBA                      | 75,829  |
| US\$                                 | 7,060                  | 18/08/27   | Variabel            | 1.92          | FEDERAL FUNDS EFFECTIVE RATE<br>US | 55,205  |
| US\$                                 | 960                    | 22/08/47   | Variabel            | 2.48          | USD-LIBOR-BBA                      | 12,482  |
| US\$                                 | 450                    | 22/08/47   | Variabel            | 2.45          | USD-LIBOR-BBA                      | 9,254   |
| HUF                                  | 443,400                | 22/08/22   | Variabel            | 1.11          | HUF-BUBOR-Reuters                  | 4,550   |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |                        |            |                     |               |                                    | <b>250,690</b>                                    |
| HUF                                  | 556,677                | 22/08/22   | Variabel            | 1.28          | HUF-BUBOR-Reuters                  | (11,577)  |
| HUF                                  | 1,386,588              | 22/08/22   | Variabel            | 1.21          | HUF-BUBOR-Reuters                  | (10,238)  |
| HUF                                  | 334,000                | 22/08/22   | Variabel            | 1.23          | HUF-BUBOR-Reuters                  | (3,380)   |
| HUF                                  | 116,062                | 22/08/22   | Variabel            | 1.19          | HUF-BUBOR-Reuters                  | (433)   |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                        |            |                     |               |                                    | <b>(25,628)</b>                                   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

e) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

| Währung                                     | Nennwert* |            | Teilfonds erhält | Festsatz |                         | Variabler Zinsindex | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$ |
|---|-----------|------------|------------------|----------|-------------------------|---------------------|--|
|   | (in Tsd.) | Fälligkeit |                  | %        |                         |                     |  |
| GBP   | 93,350    | 07/09/27   | Variabel         | 1.14     | GBP-LIBOR-BBA           | 2,584,588           |  |
| GBP   | 85,150    | 07/09/27   | Variabel         | 1.13     | GBP-LIBOR-BBA           | 2,489,326           |  |
| GBP   | 88,000    | 07/09/27   | Variabel         | 1.19     | GBP-LIBOR-BBA           | 1,984,334           |  |
| GBP   | 10,130    | 02/06/67   | Variabel         | 1.26     | GBP-LIBOR-BBA           | 972,336             |  |
| INR   | 6,650,000 | 26/05/19   | Fest             | 6.24     | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | 339,436             |  |
| GBP   | 1,300     | 19/04/67   | Variabel         | 1.15     | GBP-LIBOR-BBA           | 194,636             |  |
| US\$  | 45,000    | 17/07/22   | Variabel         | 1.88     | USD-LIBOR-BBA           | 164,618             |  |
| INR   | 4,417,925 | 08/06/19   | Fest             | 6.19     | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | 152,336             |  |
| US\$  | 165,000   | 17/07/22   | Variabel         | 1.95     | USD-LIBOR-BBA           | 101,985             |  |
| US\$  | 7,700     | 22/08/47   | Variabel         | 2.48     | USD-LIBOR-BBA           | 100,120             |  |
| INR   | 2,932,075 | 08/06/19   | Fest             | 6.18     | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | 96,865              |  |
| INR   | 1,660,000 | 26/05/19   | Fest             | 6.22     | INR-MIBOR-OIS-Swap-Satz | 77,611              |  |
| HUF   | 5,985,000 | 22/08/22   | Variabel         | 1.11     | HUF-BUBOR-Reuters       | 61,417              |  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |           |            |                  |          |                         | <b>9,319,608</b>    |  |
| €   | 98,000    | 11/09/27   | Fest             | 0.81     | EUR-EURIBOR-Reuters     | (1,543,723)         |  |
| €   | 97,150    | 11/09/27   | Fest             | 0.81     | EUR-EURIBOR-Reuters     | (1,530,333)         |  |
| HUF   | 7,515,134 | 22/08/22   | Variabel         | 1.28     | HUF-BUBOR-Reuters       | (156,285)           |  |
| HUF   | 4,000,000 | 15/05/22   | Variabel         | 1.26     | HUF-BUBOR-Reuters       | (136,086)           |  |
| HUF   | 5,026,957 | 22/08/22   | Variabel         | 1.21     | HUF-BUBOR-Reuters       | (37,119)            |  |
| US\$  | 7,000     | 17/07/22   | Variabel         | 2.04     | USD-LIBOR-BBA           | (26,505)            |  |
| HUF   | 420,773   | 22/08/22   | Variabel         | 1.19     | HUF-BUBOR-Reuters       | (1,571)             |  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |           |            |                  |          |                         | <b>(3,431,622)</b>  |  |

\*Nennwert entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

e) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Übersicht über die Gegenparteien von offenen Zinsswap-Vereinbarungen zum Freitag, 30. Juni 2017:

| Teilfonds  | Gegenpartei   |
|--|---|
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund                           | Barclays Bank Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund             | BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston London<br>Deutsche Bank AG<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund                     | BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund                  | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston London<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund            | BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.  |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund           | Barclays Bank Plc<br>Citibank N.A.<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund            | Barclays Bank Plc<br>Citibank N.A.<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston London<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

e) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Gegenpartei  |
|--|--|
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund         | Barclays Bank Plc<br>Citibank N.A.<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc<br>Morgan Stanley And Co International Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund     | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston London<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund        | Barclays Bank Plc<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston London  |
| BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund                           | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston London<br>Deutsche Bank AG<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund | Barclays Bank Plc<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston London<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc<br>Morgan Stanley And Co International Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund                        | Citibank N.A.  |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund        | Barclays Bank Plc<br>Citibank N.A.<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund                | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Goldman Sachs International Limited<br>HSBC Bank Plc<br>JP Morgan Chase Bank NA   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

f) Währungsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2017 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Währungsswap-Vereinbarungen:

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund**

| Währung<br>Zahlung                   | Nennwert<br>Zahlung<br>(in Tsd.) | Währung<br>Erhalt | Nennwert<br>Erhalt<br>(in Tsd.) | Fällig-<br>keit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler<br>Zinsindex | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------|---------------|------------------------|---|
| TRY                                  | 152,980                          | US\$              | 43,442                          | 31/07/22        | Variabel            | 10.64         | USD-LIBOR-BBA          | 81,896  |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |                                  |                   |                                 |                 |                     |               |                        | <u>81,896</u>   |
| RUB                                  | 5,945,240                        | US\$              | 100,173                         | 21/09/18        | Variabel            | 7.94          | USD-LIBOR-BBA          | (57,082)  |
| US\$                                 | 180,899                          | TRY               | 637,035                         | 31/07/18        | Fest                | 11.34         | USD-LIBOR-BBA          | (35,162)  |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                                  |                   |                                 |                 |                     |               |                        | <u>(92,244)</u>                                       |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund**

| Währung<br>Zahlung                   | Nennwert<br>Zahlung<br>(in Tsd.) | Währung<br>Erhalt | Nennwert<br>Erhalt<br>(in Tsd.) | Fällig-<br>keit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler<br>Zinsindex | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------|---------------|------------------------|---|
| TRY                                  | 33,963                           | US\$              | 9,408                           | 19/09/27        | Variabel            | 10.08         | USD-LIBOR-BBA          | 121,554   |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |                                  |                   |                                 |                 |                     |               |                        | <u>121,554</u>  |
| US\$                                 | 23,463                           | TRY               | 84,701                          | 19/09/20        | Fest                | 10.68         | USD-LIBOR-BBA          | (68,742)  |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                                  |                   |                                 |                 |                     |               |                        | <u>(68,742)</u>                                       |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund**

| Währung<br>Zahlung                   | Nennwert<br>Zahlung<br>(in Tsd.) | Währung<br>Erhalt | Nennwert<br>Erhalt<br>(in Tsd.) | Fällig-<br>keit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler<br>Zinsindex | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------|---------------|------------------------|---|
| TRY                                  | 16,241                           | US\$              | 4,499                           | 19/09/27        | Variabel            | 10.08         | USD-LIBOR-BBA          | 58,128  |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |                                  |                   |                                 |                 |                     |               |                        | <u>58,128</u>   |
| US\$                                 | 11,221                           | TRY               | 40,508                          | 19/09/20        | Fest                | 10.68         | USD-LIBOR-BBA          | (32,875)  |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                                  |                   |                                 |                 |                     |               |                        | <u>(32,875)</u>                                       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

f) Währungsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

| Währung<br>Zahlung                   | Nennwert<br>Zahlung<br>(in Tsd.) | Währung<br>Erhalt | Nennwert<br>Erhalt<br>(in Tsd.) | Fällig-<br>keit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler<br>Zinsindex | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------|---------------|------------------------|---|
| TRY                                  | 3,170                            | US\$              | 878                             | 19/09/27        | Variabel            | 10.08         | USD-LIBOR-BBA          | 11,344  |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |                                  |                   |                                 |                 |                     |               |                        | <u>11,344</u>   |
| US\$                                 | 2,191                            | TRY               | 7,910                           | 19/09/20        | Fest                | 10.68         | USD-LIBOR-BBA          | (6,419)   |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                                  |                   |                                 |                 |                     |               |                        | <u>(6,419)</u>  |

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

| Währung<br>Zahlung                   | Nennwert<br>Zahlung<br>(in Tsd.) | Währung<br>Erhalt | Nennwert<br>Erhalt<br>(in Tsd.) | Fällig-<br>keit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler<br>Zinsindex | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------|---------------|------------------------|---|
| TRY                                  | 3,119                            | US\$              | 864                             | 19/09/27        | Variabel            | 10.08         | USD-LIBOR-BBA          | 11,163  |
| TRY                                  | 7,850                            | US\$              | 2,229                           | 31/07/22        | Variabel            | 10.64         | USD-LIBOR-BBA          | 4,202   |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |                                  |                   |                                 |                 |                     |               |                        | <u>15,365</u>   |
| US\$                                 | 2,155                            | TRY               | 7,780                           | 19/09/20        | Fest                | 10.68         | USD-LIBOR-BBA          | (6,314)   |
| RUB                                  | 355,686                          | US\$              | 5,993                           | 21/09/18        | Variabel            | 7.94          | USD-LIBOR-BBA          | (3,415)   |
| US\$                                 | 9,282                            | TRY               | 32,687                          | 31/07/18        | Fest                | 11.34         | USD-LIBOR-BBA          | (1,804)   |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                                  |                   |                                 |                 |                     |               |                        | <u>(11,533)</u>                                       |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

| Währung<br>Zahlung                   | Nennwert<br>Zahlung<br>(in Tsd.) | Währung<br>Erhalt | Nennwert<br>Erhalt<br>(in Tsd.) | Fällig-<br>keit | Teilfonds<br>erhält | Festsatz<br>% | Variabler<br>Zinsindex | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------|---------------|------------------------|---|
| TRY                                  | 4,242                            | US\$              | 1,175                           | 19/09/27        | Variabel            | 10.08         | USD-LIBOR-BBA          | 15,181  |
| Nicht realisierter Gewinn insgesamt  |                                  |                   |                                 |                 |                     |               |                        | <u>15,181</u>   |
| US\$                                 | 650                              | ZAR               | 6,835                           | 25/07/22        | Fest                | 10.60         | USD-LIBOR-BBA          | (72,549)  |
| US\$                                 | 305                              | ZAR               | 3,277                           | 07/08/21        | Variabel            | – 0           |                        | (14,278)  |
| US\$                                 | 2,930                            | TRY               | 10,577                          | 19/09/20        | Fest                | 10.68         | USD-LIBOR-BBA          | (8,584)   |
| Nicht realisierter Verlust insgesamt |                                  |                   |                                 |                 |                     |               |                        | <u>(95,411)</u>                                       |

**BlueBay Funds**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

f) Währungsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Übersicht über die Gegenparteien der Währungsswap-Vereinbarungen zum 30. Juni 2017:

| Teilfonds  | Gegenpartei   |
|--|---|
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund             | BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.                  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund                  | HSBC Bank Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund | HSBC Bank Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund       | HSBC Bank Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund                             | BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>HSBC Bank Plc |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund   | Credit Suisse First Boston London<br>HSBC Bank Plc          |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

g) Total Return Swap-Vereinbarungen

Zum 30. Juni 2017 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Total Return Swap-Vereinbarungen:

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund**

| Wertpapierbezeichnung  | Zinssatz<br>% | Fällig-<br>keit | Wäh-<br>rung | Nennwert         | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------|-----------------|--------------|------------------|---|
| <b>INDONESIEN</b>  |               |                 |              |                  |   |
| Indonesische Schatzanweisung   | 8.38          | 15/03/24        | IDR          | 14,667,950,000   | 1,192,856   |
| Indonesische Schatzanweisung   | 9.00          | 15/03/29        | IDR          | 154,647,950,000  | 13,240,545  |
| Indonesische Schatzanweisung   | 9.00          | 15/03/29        | IDR          | 53,800,000,000   | 4,606,212   |
| Indonesische Schatzanweisung   | 9.50          | 15/07/31        | IDR          | 84,259,040,000   | 7,499,703   |
| Indonesische Schatzanweisung   | 9.50          | 15/07/31        | IDR          | 79,578,516,000   | 7,083,100   |
| Indonesische Schatzanweisung   | 9.50          | 15/07/31        | IDR          | 51,184,880,000   | 4,555,848   |
|  |               |                 |              |                  | 38,178,264  |
|  |               |                 |              | <b>Insgesamt</b> | <b>38,178,264</b>                                     |
| <b>Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>  |               |                 |              |                  | <b>38,178,264</b>                                     |
| <b>Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b> |               |                 |              |                  | <b>0</b>  |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund**

| Wertpapierbezeichnung  | Zinssatz<br>% | Fällig-<br>keit | Wäh-<br>rung | Nennwert         | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------|-----------------|--------------|------------------|---|
| <b>INDONESIEN</b>  |               |                 |              |                  |   |
| Indonesische Schatzanweisung   | 8.38          | 15/03/24        | IDR          | 257,968,346,876  | 20,979,006  |
| Indonesische Schatzanweisung   | 9.50          | 15/07/31        | IDR          | 24,470,560,000   | 2,178,068   |
| Indonesische Schatzanweisung   | 9.50          | 15/07/31        | IDR          | 21,291,100,000   | 1,895,072   |
| Indonesische Schatzanweisung   | 9.50          | 15/07/31        | IDR          | 20,554,646,000   | 1,829,521   |
| Indonesische Schatzanweisung   | 9.50          | 15/07/31        | IDR          | 10,500,000,000   | 934,581   |
|  |               |                 |              |                  | 27,816,248  |
|  |               |                 |              | <b>Insgesamt</b> | <b>27,816,248</b>                                     |
| <b>Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>  |               |                 |              |                  | <b>27,816,248</b>                                     |
| <b>Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b> |               |                 |              |                  | <b>0</b>  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

g) Total Return Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

| Wertpapierbezeichnung  | Zinssatz<br>% | Fällig-<br>keit | Wäh-<br>rung | Nennwert         | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------|-----------------|--------------|------------------|---|
| <b>HONGKONG</b>  |               |                 |              |                  |   |
| Noble Group Ltd  | -             | 08/03/22        | SGD          | (240,706)        | (250,252)   |
| Noble Group Ltd  | -             | 13/04/22        | SGD          | (70,484)         | (83,913)  |
|  |               |                 |              |                  | <u>(334,165)</u>                                      |
|  |               |                 |              | <b>Insgesamt</b> | <b>(334,165)</b>                                      |
| <b>Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>  |               |                 |              |                  | <b>0</b>  |
| <b>Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b> |               |                 |              |                  | <b>(334,165)</b>                                      |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

| Wertpapierbezeichnung  | Zinssatz<br>% | Fällig-<br>keit | Wäh-<br>rung | Nennwert         | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------|-----------------|--------------|------------------|---|
| <b>HONGKONG</b>  |               |                 |              |                  |   |
| Noble Group Ltd  | -             | 08/03/22        | SGD          | (104,306)        | (108,443)   |
|  |               |                 |              |                  | <u>(108,443)</u>                                      |
|  |               |                 |              | <b>Insgesamt</b> | <b>(108,443)</b>                                      |
| <b>Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>  |               |                 |              |                  | <b>0</b>  |
| <b>Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b> |               |                 |              |                  | <b>(108,443)</b>                                      |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

| Wertpapierbezeichnung  | Zinssatz<br>% | Fällig-<br>keit | Wäh-<br>rung | Nennwert         | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------|-----------------|--------------|------------------|---|
| <b>HONGKONG</b>  |               |                 |              |                  |   |
| Noble Group Ltd  | -             | 08/03/22        | SGD          | (32,094)         | (33,366)  |
|  |               |                 |              |                  | <u>(33,366)</u>                                       |
|  |               |                 |              | <b>Insgesamt</b> | <b>(33,366)</b>                                       |
| <b>Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>  |               |                 |              |                  | <b>0</b>  |
| <b>Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b> |               |                 |              |                  | <b>(33,366)</b>                                       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

g) Total Return Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

| Wertpapierbezeichnung  | Zinssatz<br>% | Fällig-<br>keit | Wäh-<br>rung | Nennwert         | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|--|---------------|-----------------|--------------|------------------|---|
| <b>HONGKONG</b>  |               |                 |              |                  |   |
| Noble Group Ltd  | -             | 08/03/22        | SGD          | (16,047)         | (16,683)  |
| Noble Group Ltd  | -             | 13/04/22        | SGD          | (5,199)          | (6,190)   |
|  |               |                 |              |                  | <u>(22,873)</u>                                       |
|  |               |                 |              | <b>Insgesamt</b> | <b><u>(22,873)</u></b>                                |
| <b>Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b>  |               |                 |              |                  | <b>0</b>  |
| <b>Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Vereinbarungen</b> |               |                 |              |                  | <b>(22,873)</b>                                       |

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Übersicht über die Gegenparteien von Total Return Swap-Vereinbarungen zum 30. Juni 2017:

| Teilfonds  | Gegenpartei  |
|--|--|
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund             | Citigroup Global Markets Limited London<br>Deutsche Bank AG<br>HSBC Bank Plc<br>Merrill Lynch International Ltd. |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund                     | Citibank N.A.<br>Deutsche Bank AG<br>HSBC Bank Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund                  | Morgan Stanley And Co International Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund | Morgan Stanley And Co International Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund       | Morgan Stanley And Co International Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund                             | Morgan Stanley And Co International Plc  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen

Zum 30. Juni 2017 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Credit Default Swap-Vereinbarungen:

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund**

| Absicherungsposition                       | Wertpapierbezeichnung                        | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert*  | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$ |
|--|--|--------|------------|---------|------------|--|
| <b>SAUDI-ARABIEN</b>                       |  |        |            |         |            |  |
| Kauf                                       | Saudi-arabische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 17,639,000 | 139,036                                  |
| Kauf                                       | Saudi-arabische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 14,994,000 | 118,188                                  |
|  |  |        |            |         |            | 257,224                                  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |  |        |            |         |            | <b>257,224</b>                           |

**BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund**

| Absicherungsposition                       | Wertpapierbezeichnung | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) € |
|--|-----------------------|--------|------------|---------|-----------|---------------------------------------|
| <b>ITALIEN</b>                             |                       |        |            |         |           |                                       |
| Kauf                                       | Astaldi SpA           | 5.00   | 20/06/20   | €       | 2,320,000 | 237,917                               |
| Kauf                                       | Astaldi SpA           | 5.00   | 20/06/20   | €       | 329,000   | 33,739                                |
|  |                       |        |            |         |           | 271,656                               |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                       |        |            |         |           | <b>271,656</b>                        |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund**

| Absicherungsposition | Wertpapierbezeichnung      | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) € |
|----------------------|----------------------------|--------|------------|---------|-----------|---------------------------------------|
| <b>BELGIEN</b>       |                            |        |            |         |           |                                       |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 7,160,000 | 183,297                               |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 5,058,000 | 129,485                               |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 3,927,000 | 100,532                               |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 3,927,000 | 100,532                               |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 3,372,000 | 86,324                                |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 3,372,000 | 86,324                                |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 3,370,000 | 86,272                                |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 3,255,000 | 83,328                                |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 2,712,000 | 69,428                                |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 2,595,000 | 66,432                                |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 177,000   | 4,531                                 |
|                      |                            |        |            |         |           | 996,485                               |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

| Absicherungsposition                        | Wertpapierbezeichnung      | Zinssatz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert*  | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) € |
|---|----------------------------|------------|------------|---------|------------|---------------------------------------|
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                   |                            |            |            |         |            |                                       |
| Kauf  | Nordstrom Inc              | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 1,695,000  | 130,050                               |
| Kauf  | Nordstrom Inc              | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 1,635,000  | 125,447                               |
| Kauf  | Nordstrom Inc              | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 1,476,000  | 113,247                               |
| Kauf  | Nordstrom Inc              | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 1,175,000  | 90,153                                |
| Kauf  | Nordstrom Inc              | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 891,000    | 68,363                                |
| Kauf  | Nordstrom Inc              | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 863,000    | 66,214                                |
| Kauf  | Nordstrom Inc              | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 851,000    | 65,294                                |
| Kauf  | Nordstrom Inc              | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 696,000    | 53,401                                |
|   |                            |            |            |         |            | 712,169                               |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                            |            |            |         |            | <b>1,708,654</b>                      |
| <b>DÄNEMARK</b>                             |                            |            |            |         |            |                                       |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 2,573,000  | (66,762)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 2,595,000  | (67,332)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 2,937,000  | (76,206)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 3,255,000  | (84,457)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 3,372,000  | (87,493)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 3,372,000  | (87,493)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 3,927,000  | (101,894)                             |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 3,927,000  | (101,894)                             |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 5,058,000  | (131,240)                             |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 7,160,000  | (185,780)                             |
|   |                            |            |            |         |            | (990,551)                             |
| <b>FINNLAND</b>                             |                            |            |            |         |            |                                       |
| Kauf  | Fortum OYJ                 | 1.00       | 20/06/22   | €       | 38,779,000 | (828,361)                             |
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>               |                            |            |            |         |            |                                       |
| Kauf  | Standard Chartered Bank    | 1.00       | 20/06/21   | €       | 6,013,000  | (166,055)                             |
| Kauf  | Standard Chartered Bank    | 1.00       | 20/06/21   | €       | 12,028,000 | (332,164)                             |
| Kauf  | Standard Chartered Bank    | 1.00       | 20/06/21   | €       | 23,456,000 | (647,759)                             |
|   |                            |            |            |         |            | (1,145,978)                           |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                   |                            |            |            |         |            |                                       |
| Kauf  | Campbell Soup Co           | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 37,850,000 | (1,115,911)                           |
| Kauf  | Ingersoll-Rand Co          | 1.00       | 20/12/21   | US\$    | 37,644,000 | (1,128,394)                           |
| Verkauf                                     | Macy's Retail Holdings Inc | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 1,929,000  | (129,804)                             |
| Verkauf                                     | Macy's Retail Holdings Inc | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 1,935,000  | (130,207)                             |
| Verkauf                                     | Macy's Retail Holdings Inc | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 3,077,000  | (207,053)                             |
| Verkauf                                     | Macy's Retail Holdings Inc | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 9,659,000  | (649,959)                             |
|   |                            |            |            |         |            | (3,361,328)                           |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                            |            |            |         |            | <b>(6,326,218)</b>                    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund**

| Absicherungsposition                       | Wertpapierbezeichnung                        | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert*  | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|--|--|--------|------------|---------|------------|---|
| <b>SAUDI-ARABIEN</b>                       |  |        |            |         |            |   |
| Kauf                                       | Saudi-arabische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 14,374,000 | 113,301                                   |
| Kauf                                       | Saudi-arabische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 12,218,000 | 96,306                                    |
|  |  |        |            |         |            | 209,607                                   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |  |        |            |         |            | <b>209,607</b>                            |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund**

| Absicherungsposition                       | Wertpapierbezeichnung                        | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert*  | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|--|--|--------|------------|---------|------------|---|
| <b>BRASILIEN</b>                           |  |        |            |         |            |   |
| Kauf                                       | Brasilianische internationale Staatsanleihe  | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 9,539,000  | 600,278                                   |
| Kauf                                       | Brasilianische internationale Staatsanleihe  | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 6,150,000  | 387,012                                   |
| Kauf                                       | Brasilianische internationale Staatsanleihe  | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 4,136,000  | 260,273                                   |
| Kauf                                       | Brasilianische internationale Staatsanleihe  | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 1,305,000  | 82,122                                    |
|  |  |        |            |         |            | 1,329,685                                 |
| <b>KASACHSTAN</b>                          |  |        |            |         |            |   |
| Kauf                                       | Kasachische internationale Staatsanleihe     | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 4,690,000  | 105,721                                   |
| <b>SAUDI-ARABIEN</b>                       |  |        |            |         |            |   |
| Kauf                                       | Saudi-arabische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 20,210,000 | 168,689                                   |
| <b>SÜDAFRIKA</b>                           |  |        |            |         |            |   |
| Kauf                                       | Eskom Holdings SOC Ltd                       | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 3,140,000  | 396,757                                   |
|  |  |        |            |         |            | 396,757                                   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |  |        |            |         |            | <b>2,000,852</b>                          |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

| Absicherungsposition      | Wertpapierbezeichnung                   | Zinssatz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert*  | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|---------------------------|---|------------|------------|---------|------------|---|
| <b>BERMUDA</b>            |   |            |            |         |            |   |
| Kauf                      | Li & Fung Ltd                           | 1.00       | 20/12/21   | US\$    | 2,960,000  | (13,372)                                  |
| <b>KATAR</b>              |   |            |            |         |            |   |
| Verkauf                   | Katarische internationale Staatsanleihe | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 6,360,000  | (61,690)                                  |
| Verkauf                   | Katarische internationale Staatsanleihe | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 12,720,000 | (123,381)                                 |
|                           |   |            |            |         |            | (185,071)                                 |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b> |   |            |            |         |            |   |
| Kauf                      | Hyundai Capital America                 | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 6,080,000  | (48,931)                                  |
| <b>VENEZUELA</b>          |   |            |            |         |            |   |
| Verkauf                   | Petroleos de Venezuela SA               | 5.00       | 20/09/17   | US\$    | 1,780,000  | (288,248)                                 |
|                           |   |            |            |         |            | (535,622)                                 |

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

| Absicherungsposition                       | Wertpapierbezeichnung | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) € |
|--|-----------------------|--------|------------|---------|-----------|--|
| <b>ITALIEN</b>                             |                       |        |            |         |           |  |
| Kauf                                       | Astaldi SpA           | 5.00   | 20/06/20   | €       | 1,250,000 | 128,188                                |
| Kauf                                       | Astaldi SpA           | 5.00   | 20/06/20   | €       | 125,000   | 12,819                                 |
|  |                       |        |            |         |           | 141,007                                |
|  |                       |        |            |         |           | 141,007                                |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                       |        |            |         |           | <b>141,007</b>                         |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund

| Absicherungsposition                        | Wertpapierbezeichnung                        | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|---|--|--------|------------|---------|-----------|---|
| <b>MEXIKO</b>                               |  |        |            |         |           |   |
| Kauf  | Mexikanische internationale Staatsanleihe    | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 5,350,000 | 31,766                                    |
| <b>RUSSLAND</b>                             |  |        |            |         |           |   |
| Kauf  | Russische Fremdwährungsanleihe - Eurobond    | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 4,200,000 | 132,830                                   |
| <b>SAUDI - ARABIEN</b>                      |  |        |            |         |           |   |
| Kauf  | Saudi-arabische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 6,906,000 | 54,435                                    |
| Kauf  | Saudi-arabische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 5,869,000 | 46,262                                    |
|   |  |        |            |         |           | 100,697                                   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |  |        |            |         |           | <b>265,293</b>                            |
| <b>SÜDKOREA</b>                             |  |        |            |         |           |   |
| Kauf  | Koreanische internationale Anleihe           | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 5,200,000 | (115,744)                                 |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |  |        |            |         |           | <b>(115,744)</b>                          |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

| Absicherungsposition | Wertpapierbezeichnung      | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) € |
|----------------------|----------------------------|--------|------------|---------|-----------|--|
| <b>BELGIEN</b>       |                            |        |            |         |           |  |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 1,352,000 | 34,611                                 |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 954,000   | 24,422                                 |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 712,000   | 18,227                                 |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 712,000   | 18,227                                 |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 700,000   | 17,920                                 |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

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

| Absicherungsposition                        | Wertpapierbezeichnung      | Zinssatz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) € |
|---|----------------------------|------------|------------|---------|-----------|---------------------------------------|
| Verkauf                                     | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00       | 20/12/20   | €       | 636,000   | 16,282                                |
| Verkauf                                     | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00       | 20/12/20   | €       | 636,000   | 16,282                                |
| Verkauf                                     | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00       | 20/12/20   | €       | 636,000   | 16,282                                |
| Verkauf                                     | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00       | 20/12/20   | €       | 513,000   | 13,133                                |
| Verkauf                                     | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00       | 20/12/20   | €       | 467,000   | 11,955                                |
| Verkauf                                     | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00       | 20/12/20   | €       | 23,000    | 589                                   |
|   |                            |            |            |         |           | 187,930                               |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                            |            |            |         |           | <b>187,930</b>                        |
| <b>DÄNEMARK</b>                             |                            |            |            |         |           |                                       |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 441,000   | (11,443)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 513,000   | (13,311)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 545,000   | (14,141)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 636,000   | (16,502)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 636,000   | (16,502)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 700,000   | (18,163)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 712,000   | (18,474)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 712,000   | (18,474)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 954,000   | (24,754)                              |
| Kauf  | Carlsberg Breweries A/S    | 1.00       | 20/12/20   | €       | 1,352,000 | (35,080)                              |
|   |                            |            |            |         |           | (186,844)                             |
| <b>FINNLAND</b>                             |                            |            |            |         |           |                                       |
| Kauf  | Fortum OYJ                 | 1.00       | 20/06/22   | €       | 5,792,000 | (123,723)                             |
| Kauf  | Fortum OYJ                 | 1.00       | 20/06/22   | €       | 9,901,000 | (211,496)                             |
|   |                            |            |            |         |           | (335,219)                             |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                            |            |            |         |           | <b>(522,063)</b>                      |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

| Absicherungsposition | Wertpapierbezeichnung                       | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$ |
|----------------------|---|--------|------------|---------|-----------|--|
| <b>BRASILIEN</b>     |   |        |            |         |           |  |
| Kauf                 | Brasilianische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 4,529,000 | 285,005                                  |
| Kauf                 | Brasilianische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 2,960,000 | 186,269                                  |
| Kauf                 | Brasilianische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 1,963,000 | 123,529                                  |
| Kauf                 | Brasilianische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 619,000   | 38,953                                   |
|                      |   |        |            |         |           | 633,756                                  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

| Absicherungsposition                        | Wertpapierbezeichnung                        | Zinssatz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|---|--|------------|------------|---------|-----------|---|
| <b>KASACHSTAN</b>                           |  |            |            |         |           |   |
| Kauf  | Kasachische internationale Staatsanleihe     | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 2,200,000 | 49,592                                    |
| <b>SAUDI -ARABIEN</b>                       |  |            |            |         |           |   |
| Kauf  | Saudi-arabische internationale Staatsanleihe | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 9,710,000 | 81,047                                    |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |  |            |            |         |           | <b>764,395</b>                            |
| <b>BERMUDA</b>                              |  |            |            |         |           |   |
| Kauf  | Li & Fung Ltd                                | 1.00       | 20/12/21   | US\$    | 1,430,000 | (6,460)                                   |
| <b>KATAR</b>                                |  |            |            |         |           |   |
| Verkauf                                     | Katarische internationale Staatsanleihe      | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 3,090,000 | (29,972)                                  |
| Verkauf                                     | Katarische internationale Staatsanleihe      | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 6,180,000 | (59,945)                                  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |  |            |            |         |           | <b>(89,917)</b>                           |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                   |  |            |            |         |           |   |
| Kauf  | Hyundai Capital America                      | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 2,680,000 | (21,568)                                  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |  |            |            |         |           | <b>(117,945)</b>                          |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

| Absicherungsposition                       | Wertpapierbezeichnung | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) € |
|--|-----------------------|--------|------------|---------|-----------|--|
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                  |                       |        |            |         |           |  |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc         | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 1,283,000 | 98,439                                 |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc         | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 1,210,000 | 92,838                                 |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc         | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 1,192,000 | 91,457                                 |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc         | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 963,000   | 73,887                                 |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc         | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 751,000   | 57,621                                 |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc         | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 706,000   | 54,168                                 |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc         | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 697,000   | 53,478                                 |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc         | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 570,000   | 43,734                                 |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                       |        |            |         |           | <b>565,622</b>                         |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                       |        |            |         |           | <b>565,622</b>                         |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

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

| Absicherungsposition                        | Wertpapierbezeichnung      | Zinssatz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert * | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) € |
|---|----------------------------|------------|------------|---------|------------|---------------------------------------|
| <b>FINNLAND</b>                             |                            |            |            |         |            |                                       |
| Kauf  | Fortum OYJ                 | 1.00       | 20/06/22   | €       | 5,918,000  | (126,415)                             |
| Kauf  | Fortum OYJ                 | 1.00       | 20/06/22   | €       | 7,673,000  | (163,903)                             |
|   |                            |            |            |         |            | (290,318)                             |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                   |                            |            |            |         |            |                                       |
| Kauf  | Arrow Electronics Inc      | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 17,707,000 | (292,430)                             |
| Kauf  | Arrow Electronics Inc      | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 18,961,982 | (313,156)                             |
| Kauf  | Baker Hughes a GE Co LLC   | 1.00       | 20/12/19   | US\$    | 34,405,000 | (618,265)                             |
| Verkauf                                     | Macy's Retail Holdings Inc | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 30,100,000 | (2,025,446)                           |
| Kauf  | Mattel Inc                 | 1.00       | 20/12/20   | US\$    | 29,194,180 | (142,184)                             |
| Kauf  | Stanley Black & Decker Inc | 1.00       | 20/12/20   | US\$    | 18,727,000 | (389,862)                             |
|   |                            |            |            |         |            | (3,781,343)                           |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                            |            |            |         |            | <b>(4,071,661)</b>                    |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

| Absicherungsposition                        | Wertpapierbezeichnung                       | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert * | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$ |
|---|---|--------|------------|---------|------------|--|
| <b>BRASILIEN</b>                            |   |        |            |         |            |  |
| Kauf  | Brasilianische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 867,000    | 54,559                                   |
| Kauf  | Brasilianische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 376,000    | 23,661                                   |
| Kauf  | Brasilianische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 117,000    | 7,363                                    |
|   |   |        |            |         |            | 85,583                                   |
| <b>KASACHSTAN</b>                           |   |        |            |         |            |  |
| Kauf  | Kasachische internationale Staatsanleihe    | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 430,000    | 9,693                                    |
|   |   |        |            |         |            | 9,693                                    |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |   |        |            |         |            | <b>95,276</b>                            |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                   |   |        |            |         |            |  |
| Kauf  | Hyundai Capital America                     | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 530,000    | (4,265)                                  |
|   |   |        |            |         |            | (4,265)                                  |
| <b>VENEZUELA</b>                            |   |        |            |         |            |  |
| Verkauf                                     | Petroleos de Venezuela SA                   | 5.00   | 20/09/17   | US\$    | 160,000    | (25,910)                                 |
|   |   |        |            |         |            | (25,910)                                 |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |   |        |            |         |            | <b>(30,175)</b>                          |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

| Absicherungsposition                       | Wertpapierbezeichnung           | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert * | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|--|---------------------------------|--------|------------|---------|------------|---|
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                  |                                 |        |            |         |            |   |
| Verkauf                                    | AT&T Inc                        | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 18,294,000 | 217,746                                   |
| Verkauf                                    | FMG (500) MAR-18                | 5.00   | 20/03/18   | US\$    | 1,500,000  | 2,538                                     |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc                   | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 584,000    | 51,106                                    |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc                   | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 551,000    | 48,218                                    |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc                   | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 543,000    | 47,518                                    |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc                   | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 439,000    | 38,417                                    |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc                   | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 342,000    | 29,928                                    |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc                   | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 321,000    | 28,091                                    |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc                   | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 317,000    | 27,740                                    |
| Kauf                                       | Nordstrom Inc                   | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 259,000    | 22,665                                    |
|  |                                 |        |            |         |            | 513,967                                   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                                 |        |            |         |            | <b>513,967</b>                            |
| <b>KAIMANI SELN</b>                        |                                 |        |            |         |            |   |
| Verkauf                                    | Noble Holding International Ltd | 1.00   | 20/03/20   | US\$    | 1,120,000  | (83,009)                                  |
| Verkauf                                    | Noble Holding International Ltd | 1.00   | 20/03/20   | US\$    | 1,350,000  | (100,055)                                 |
| Verkauf                                    | Noble Holding International Ltd | 1.00   | 20/03/20   | US\$    | 3,749,000  | (277,857)                                 |
|  |                                 |        |            |         |            | (460,921)                                 |
| <b>FINNLAND</b>                            |                                 |        |            |         |            |   |
| Kauf                                       | Fortum OYJ                      | 1.00   | 20/06/22   | €       | 2,147,000  | (52,308)                                  |
| Kauf                                       | Fortum OYJ                      | 1.00   | 20/06/22   | €       | 8,284,000  | (201,826)                                 |
| Kauf                                       | Stora Enso OYJ                  | 5.00   | 20/12/20   | €       | 1,000      | (174)                                     |
| Kauf                                       | Stora Enso OYJ                  | 5.00   | 20/12/20   | €       | 371,000    | (64,425)                                  |
| Kauf                                       | Stora Enso OYJ                  | 5.00   | 20/12/20   | €       | 452,000    | (78,491)                                  |
| Kauf                                       | Stora Enso OYJ                  | 5.00   | 20/12/20   | €       | 1,262,000  | (219,148)                                 |
| Kauf                                       | Stora Enso OYJ                  | 5.00   | 20/12/20   | €       | 2,213,000  | (384,291)                                 |
|  |                                 |        |            |         |            | (1,000,663)                               |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                  |                                 |        |            |         |            |   |
| Kauf                                       | Air Products & Chemicals Inc    | 1.00   | 20/12/20   | US\$    | 13,100,000 | (322,513)                                 |
| Kauf                                       | Arrow Electronics Inc           | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 6,622,000  | (124,733)                                 |
| Kauf                                       | Arrow Electronics Inc           | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 8,187,000  | (154,211)                                 |
| Kauf                                       | Avnet Inc                       | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 6,946,000  | (36,545)                                  |
| Kauf                                       | Baker Hughes a GE Co LLC        | 1.00   | 20/12/19   | US\$    | 1,270,000  | (26,030)                                  |
| Kauf                                       | Baker Hughes a GE Co LLC        | 1.00   | 20/12/19   | US\$    | 3,885,000  | (79,627)                                  |
| Kauf                                       | Baker Hughes a GE Co LLC        | 1.00   | 20/12/19   | US\$    | 6,360,000  | (130,354)                                 |
| Kauf                                       | Campbell Soup Co                | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 12,750,000 | (428,734)                                 |
| Kauf                                       | Cardinal Health Inc             | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 12,324,000 | (377,555)                                 |
| Kauf                                       | Clorox Co                       | 1.00   | 20/12/20   | US\$    | 13,100,000 | (261,408)                                 |
| Kauf                                       | FMG (500) MAR-18                | 1.00   | 20/06/20   | US\$    | 14,400,000 | (6,538)                                   |
| Kauf                                       | FMG (500) MAR-18                | 1.00   | 20/06/20   | US\$    | 1,500,000  | (30,734)                                  |
| Kauf                                       | FMG (500) MAR-18                | 1.00   | 20/06/20   | US\$    | 3,850,000  | (78,885)                                  |
| Kauf                                       | Hasbro Inc                      | 1.00   | 20/12/20   | US\$    | 8,287,000  | (143,264)                                 |
| Kauf                                       | Ingersoll-Rand Co               | 1.00   | 20/12/21   | US\$    | 2,922,000  | (99,899)                                  |
| Kauf                                       | Ingersoll-Rand Co               | 1.00   | 20/12/21   | US\$    | 10,252,000 | (350,500)                                 |
| Kauf                                       | Loews Corp                      | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 5,740,000  | (217,521)                                 |
| Kauf                                       | Loews Corp                      | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 15,960,000 | (604,815)                                 |
| Verkauf                                    | Macy's Retail Holdings Inc      | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 174,000    | (13,354)                                  |
| Verkauf                                    | Macy's Retail Holdings Inc      | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 175,000    | (13,431)                                  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

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

| Absicherungsposition                        | Wertpapierbezeichnung      | Zinssatz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert * | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$ |
|---|----------------------------|------------|------------|---------|------------|--|
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                   |                            |            |            |         |            |  |
| Verkauf                                     | Macy's Retail Holdings Inc | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 278,000    | (21,336)                                 |
| Verkauf                                     | Macy's Retail Holdings Inc | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 873,000    | (67,001)                                 |
| Verkauf                                     | Macy's Retail Holdings Inc | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 9,896,000  | (759,501)                                |
| Kauf  | Mattel Inc                 | 1.00       | 20/12/20   | US\$    | 7,057,980  | (39,206)                                 |
| Kauf  | Republic Services Inc      | 1.00       | 20/12/20   | US\$    | 13,100,000 | (297,964)                                |
| Kauf  | RPM International Inc      | 1.00       | 20/12/20   | US\$    | 3,400,000  | (58,735)                                 |
| Kauf  | RPM International Inc      | 1.00       | 20/12/20   | US\$    | 4,382,000  | (75,699)                                 |
| Kauf  | VF Corp                    | 1.00       | 20/12/20   | US\$    | 13,100,000 | (253,085)                                |
|   |                            |            |            |         |            | (5,073,178)                              |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                            |            |            |         |            | <b>(6,534,762)</b>                       |

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

| Absicherungsposition                       | Wertpapierbezeichnung                        | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert * | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$ |
|--|--|--------|------------|---------|------------|--|
| <b>BRASIL IEN</b>                          |  |        |            |         |            |  |
| Kauf                                       | Brasilianische internationale Staatsanleihe  | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 900,000    | 56,636                                   |
| Kauf                                       | Brasilianische internationale Staatsanleihe  | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 570,000    | 35,869                                   |
| Kauf                                       | Brasilianische internationale Staatsanleihe  | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 390,000    | 24,542                                   |
| Kauf                                       | Brasilianische internationale Staatsanleihe  | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 125,000    | 7,866                                    |
|  |  |        |            |         |            | 124,913                                  |
| <b>SAUDI -ARABIEN</b>                      |  |        |            |         |            |  |
| Kauf                                       | Saudi-arabische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 1,126,000  | 8,876                                    |
| Kauf                                       | Saudi-arabische internationale Staatsanleihe | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 957,000    | 7,543                                    |
|  |  |        |            |         |            | 16,419                                   |
| <b>SÜDAFRIKA</b>                           |  |        |            |         |            |  |
| Kauf                                       | Eskom Holdings SOC Ltd                       | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 250,000    | 31,589                                   |
|  |  |        |            |         |            | 31,589                                   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |  |        |            |         |            | <b>172,921</b>                           |
| <b>BERMUDA</b>                             |  |        |            |         |            |  |
| Kauf                                       | Li & Fung Ltd                                | 1.00   | 20/12/21   | US\$    | 460,000    | (2,078)                                  |
|  |  |        |            |         |            | (2,078)                                  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

| Absicherungsposition                        | Wertpapierbezeichnung     | Zinssatz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert * | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|---|---------------------------|------------|------------|---------|------------|---|
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>               |                           |            |            |         |            |   |
| Kauf  | Standard Chartered Bank   | 1.00       | 20/06/21   | €       | 470,000    | (7,190)                                   |
| Kauf  | Standard Chartered Bank   | 1.00       | 20/06/21   | €       | 1,300,000  | (19,888)                                  |
|   |                           |            |            |         |            | (27,078)                                  |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                   |                           |            |            |         |            |   |
| Kauf  | Hyundai Capital America   | 1.00       | 20/06/22   | US\$    | 900,000    | (7,243)                                   |
|   |                           |            |            |         |            | (7,243)                                   |
| <b>VENEZUELA</b>                            |                           |            |            |         |            |   |
| Verkauf                                     | Petroleos de Venezuela SA | 5.00       | 20/09/17   | US\$    | 140,000    | (22,671)                                  |
|   |                           |            |            |         |            | (22,671)                                  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                           |            |            |         |            | <b>(59,070)</b>                           |

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

| Absicherungsposition                        | Wertpapierbezeichnung   | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert * | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|---|-------------------------|--------|------------|---------|------------|---|
| <b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>               |                         |        |            |         |            |   |
| Kauf  | Standard Chartered Bank | 1.00   | 20/06/21   | €       | 150,000    | (2,295)                                   |
| Kauf  | Standard Chartered Bank | 1.00   | 20/06/21   | €       | 2,300,000  | (35,186)                                  |
|   |                         |        |            |         |            | (37,481)                                  |
|   |                         |        |            |         |            | (37,481)                                  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                         |        |            |         |            | <b>(37,481)</b>                           |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

| Absicherungsposition | Wertpapierbezeichnung      | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert * | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|----------------------|----------------------------|--------|------------|---------|------------|---|
| <b>BELGIEN</b>       |                            |        |            |         |            |   |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 86,000     | 2,511                                     |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 64,000     | 1,869                                     |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 60,000     | 1,752                                     |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 50,000     | 1,460                                     |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 48,000     | 1,401                                     |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 40,000     | 1,168                                     |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 40,000     | 1,168                                     |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 40,000     | 1,168                                     |
| Verkauf              | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1.00   | 20/12/20   | €       | 23,000     | 671                                       |
|                      |                            |        |            |         |            | 13,168                                    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

| Absicherungsposition                        | Wertpapierbezeichnung | Zinssatz % | Fällig-keit | Wäh-rung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|---|-----------------------|------------|-------------|----------|-----------|---|
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                   |                       |            |             |          |           |   |
| Kauf  | Nordstrom Inc         | 1.00       | 20/06/22    | US\$     | 337,000   | 29,491                                    |
| Kauf  | Nordstrom Inc         | 1.00       | 20/06/22    | US\$     | 90,000    | 7,876                                     |
| Kauf  | Nordstrom Inc         | 1.00       | 20/06/22    | US\$     | 84,000    | 7,351                                     |
| Kauf  | Nordstrom Inc         | 1.00       | 20/06/22    | US\$     | 68,000    | 5,951                                     |
| Kauf  | Nordstrom Inc         | 1.00       | 20/06/22    | US\$     | 50,000    | 4,375                                     |
| Kauf  | Nordstrom Inc         | 1.00       | 20/06/22    | US\$     | 49,000    | 4,288                                     |
| Kauf  | Nordstrom Inc         | 1.00       | 20/06/22    | US\$     | 40,000    | 3,500                                     |
|   |                       |            |             |          |           | 62,832                                    |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |                       |            |             |          |           | <b>76,000</b>                             |
| <b>FINNLAND</b>                             |                       |            |             |          |           |   |
| Kauf  | Fortum OYJ            | 1.00       | 20/06/22    | €        | 224,000   | (5,457)                                   |
| Kauf  | Fortum OYJ            | 1.00       | 20/06/22    | €        | 556,000   | (13,546)                                  |
|   |                       |            |             |          |           | (19,003)                                  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                       |            |             |          |           | <b>(19,003)</b>                           |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

| Absicherungsposition                        | Wertpapierbezeichnung                     | Satz % | Fällig-keit | Wäh-rung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|---|---|--------|-------------|----------|-----------|---|
| <b>RUSSLAND</b>                             |   |        |             |          |           |   |
| Kauf  | Russische Fremdwährungsanleihe - Eurobond | 1.00   | 20/06/22    | US\$     | 250,000   | 7,907                                     |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |   |        |             |          |           | <b>7,907</b>                              |
| <b>SÜDKOREA</b>                             |   |        |             |          |           |   |
| Kauf  | Koreanische internationale Anleihe        | 1.00   | 20/06/22    | US\$     | 850,000   | (18,920)                                  |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |   |        |             |          |           | <b>(18,920)</b>                           |

\*Nennwert entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Übersicht über die Gegenparteien der Credit Default Swap-Vereinbarungen zum 30. Juni 2017:

| Teilfonds  | Gegenpartei  |
|--|--|
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund                            | Barclays Bank Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund                                 | Goldman Sachs International Limited  |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund                           | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston London<br>Goldman Sachs International Limited<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Société Générale London |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund                     | Barclays Bank Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund                  | Barclays Bank Plc<br>Citibank N.A.<br>Goldman Sachs International Limited<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Société Générale London  |
| BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund                       | Goldman Sachs International Limited  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund            | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch   |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund            | BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston London<br>Goldman Sachs International Limited<br>Société Générale London  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund | Barclays Bank Plc<br>Citibank N.A.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Société Générale London   |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund           | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.  |

**BlueBay Funds**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

| Teilfonds  | Gegenpartei  |
|--|--|
| BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung) | Credit Suisse First Boston London<br>Goldman Sachs International Limited<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund           | Barclays Bank Plc<br>Goldman Sachs International Limited<br>Morgan Stanley And Co International Plc  |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund              | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston London<br>Goldman Sachs International Limited<br>JP Morgan Chase Bank NA<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc<br>Société Générale London |
| BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund                                 | Barclays Bank Plc<br>Citibank N.A.<br>Goldman Sachs International Limited<br>Morgan Stanley And Co International Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund                              | Citibank N.A.  |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund              | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Citibank N.A.<br>Credit Suisse First Boston London<br>Goldman Sachs International Limited<br>Merrill Lynch International Ltd.<br>Morgan Stanley And Co International Plc   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund                      | BNP Paribas London Branch  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

i) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen

Zum 30. Juni 2017 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Credit Default Index Swap-Vereinbarungen:

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund**

| Absicherungsposition                       | Wertpapierbezeichnung                | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert*   | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) € |
|--|--------------------------------------|--------|------------|---------|-------------|--|
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                  |                                      |        |            |         |             |  |
| Verkauf                                    | iTraxx Europe Senior Financial Index | 1.00   | 20/06/22   | €       | 103,830,000 | 2,412,467                              |
| Verkauf                                    | iTraxx Europe Senior Financial Index | 1.00   | 20/06/22   | €       | 35,900,000  | 834,129                                |
|  |                                      |        |            |         |             | 3,246,596                              |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                                      |        |            |         |             | <b>3,246,596</b>                       |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund**

| Absicherungsposition                       | Wertpapierbezeichnung | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$ |
|--|-----------------------|--------|------------|---------|-----------|---|
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                  |                       |        |            |         |           |   |
| Kauf                                       | Emerging Market Index | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 8,415,000 | 386,136                                   |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                       |        |            |         |           | <b>386,136</b>                            |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund**

| Absicherungsposition                       | Wertpapierbezeichnung                | Zinssatz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert*  | Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) € |
|--|--------------------------------------|------------|------------|---------|------------|--|
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                  |                                      |            |            |         |            |  |
| Verkauf                                    | iTraxx Europe Senior Financial Index | 1.00       | 20/06/22   | €       | 34,800,000 | 808,570                                |
| Verkauf                                    | iTraxx Europe Senior Financial Index | 1.00       | 20/06/22   | €       | 17,377,000 | 403,751                                |
|  |                                      |            |            |         |            | 1,212,321                              |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                                      |            |            |         |            | <b>1,212,321</b>                       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

i) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

| Absicherungsposition                        | Wertpapierbezeichnung                | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert*   | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) € |
|---|--------------------------------------|--------|------------|---------|-------------|---------------------------------------|
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                   |                                      |        |            |         |             |                                       |
| Kauf  | North America Investment Grade Index | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 160,934,000 | (2,616,453)                           |
| Kauf  | North America Investment Grade Index | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 187,266,000 | (3,044,557)                           |
| Kauf  | North America Investment Grade Index | 1.00   | 20/06/22   | US\$    | 313,000,000 | (5,088,732)                           |
|   |                                      |        |            |         |             | (10,749,742)                          |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |                                      |        |            |         |             | <b>(10,749,742)</b>                   |

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

| Absicherungsposition                       | Wertpapierbezeichnung                | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$ |
|--|--------------------------------------|--------|------------|---------|-----------|--|
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                  |                                      |        |            |         |           |  |
| Verkauf                                    | iTraxx Europe Senior Financial Index | 1.00   | 20/06/22   | €       | 5,766,000 | 152,801                                  |
| Verkauf                                    | iTraxx Europe Senior Financial Index | 1.00   | 20/06/22   | €       | 5,200,000 | 137,802                                  |
| Verkauf                                    | iTraxx Europe Senior Financial Index | 1.00   | 20/06/22   | €       | 1,100,000 | 29,151                                   |
| Verkauf                                    | iTraxx Europe Senior Financial Index | 1.00   | 20/06/22   | €       | 500,000   | 13,250                                   |
|  |                                      |        |            |         |           | 333,004                                  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                                      |        |            |         |           | <b>333,004</b>                           |

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

| Absicherungsposition                       | Wertpapierbezeichnung                | Satz % | Fälligkeit | Währung | Nennwert* | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$ |
|--|--------------------------------------|--------|------------|---------|-----------|--|
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                  |                                      |        |            |         |           |  |
| Verkauf                                    | iTraxx Europe Senior Financial Index | 1.00   | 20/06/22   | €       | 6,500,000 | 172,253                                  |
| Verkauf                                    | iTraxx Europe Senior Financial Index | 1.00   | 20/06/22   | €       | 6,400,000 | 169,603                                  |
| Verkauf                                    | iTraxx Europe Senior Financial Index | 1.00   | 20/06/22   | €       | 3,500,000 | 92,751                                   |
| Verkauf                                    | iTraxx Europe Senior Financial Index | 1.00   | 20/06/22   | €       | 1,200,000 | 31,800                                   |
| Verkauf                                    | iTraxx Europe Senior Financial Index | 1.00   | 20/06/22   | €       | 549,000   | 14,549                                   |
|  |                                      |        |            |         |           | 480,956                                  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b> |                                      |        |            |         |           | <b>480,956</b>                           |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

i) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

| Absicherungsposition                        | Wertpapierbezeichnung                   | Satz % | Fällig-<br>keit | Wäh-<br>rung | Nennwert* | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>(Verlust)<br>US\$ |
|---|---|--------|-----------------|--------------|-----------|---|
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                   |   |        |                 |              |           |   |
| Verkauf                                     | iTraxx Europe Senior<br>Financial Index | 1.00   | 20/06/22        | €            | 1,981,000 | 52,497  |
| Verkauf                                     | iTraxx Europe Senior<br>Financial Index | 1.00   | 20/06/22        | €            | 961,000   | 25,467  |
|   |   |        |                 |              |           | 77,964  |
| <b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>  |   |        |                 |              |           | <b>77,964</b>   |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>                   |   |        |                 |              |           |   |
| Kauf  | North America Investment<br>Grade Index | 1.00   | 20/06/22        | US\$         | 3,536,000 | (65,568)  |
| Kauf  | North America Investment<br>Grade Index | 1.00   | 20/06/22        | US\$         | 4,114,000 | (76,286)  |
|   |   |        |                 |              |           | (141,854)   |
| <b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b> |   |        |                 |              |           | <b>(141,854)</b>                                      |

\*Nennwert entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

**BlueBay Funds**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)**

**i) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)**

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Übersicht über die Gegenparteien der Credit Default Index Swap-Vereinbarungen zum 30. Juni 2017:

| Teilfonds   | Gegenpartei  |
|---|--|
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund                  | BNP Paribas London Branch  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund   | BNP Paribas London Branch  |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund   | BNP Paribas London Branch  |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund  | Citibank N.A.<br>JP Morgan Chase Bank NA   |
| BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund                    | BNP Paribas London Branch<br>Deutsche Bank AG<br>Goldman Sachs International Limited   |
| BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund                 | Barclays Bank Plc<br>BNP Paribas London Branch<br>Deutsche Bank AG<br>Goldman Sachs International Limited<br>JP Morgan Chase Bank NA |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund | Citibank N.A.<br>Goldman Sachs International Limited<br>JP Morgan Chase Bank NA  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

10 Hinterlegungsschein\*

Die nachfolgenden Tabellen enthalten die Höhe der Sicherheiten zum 30. Juni 2017:

| Teilfonds   | Gegenpartei                             | Währung | Summe erhaltene Sicherheiten | Summe erhaltene Sicherheiten Teilfonds-währung |
|---|---|---------|------------------------------|--|
| BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund (€)                        | Goldman Sachs International Limited     | EUR     | 258,702                      | 258,702  |
|   | Goldman Sachs International Limited     | GBP     | 144,658                      | 164,748  |
|   | Goldman Sachs International Limited     | USD     | 3,367,192                    | 2,952,253                                      |
| BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (€)                  | BNP Paribas S.A. (London)               | EUR     | 60,000                       | 60,000   |
|   | Citibank N.A.                           | EUR     | 12,403,231                   | 12,403,231                                     |
|   | Credit Suisse First Boston London       | EUR     | 120,000                      | 120,000  |
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (US\$) | Citibank N.A.                           | USD     | 3,119,833                    | 3,119,833                                      |
|   | Citibank N.A.                           | MXN     | 54,165,693                   | 2,992,621                                      |
|   | Goldman Sachs International Limited     | USD     | 300,000                      | 300,000  |
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (US\$)         | BNP Paribas S.A. (London)               | USD     | 260,000                      | 260,000  |
|   | Citibank N.A.                           | MXN     | 20,558,301                   | 1,135,833                                      |
|   | Citibank N.A.                           | USD     | 1,731,491                    | 1,731,491                                      |
|   | Goldman Sachs International Limited     | EUR     | 418,818                      | 477,683  |
|   | Goldman Sachs International Limited     | USD     | 365,170                      | 365,170  |
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (US\$)      | Barclays Bank Plc.                      | USD     | 1,450,000                    | 1,450,000                                      |
|   | BNP Paribas S.A. (London)               | USD     | 1,220,000                    | 1,220,000                                      |
|   | Citibank N.A.                           | EUR     | 54                           | 62   |
|   | Citibank N.A.                           | USD     | 300,000                      | 300,000  |
|   | Citigroup Global Markets Limited London | USD     | 20,205                       | 20,205   |
|   | JP Morgan Chase Bank NA                 | USD     | 100,000                      | 100,000  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

10 Hinterlegungsschein\* (Fortsetzung)

| Teilfonds   | Gegenpartei                              | Währung | Summe erhaltene Sicherheiten | Summe erhaltene Sicherheiten Teilfonds-währung |
|---|--|---------|------------------------------|--|
| BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (US\$)                         | Barclays Bank Plc                        | USD     | 230,000                      | 230,000  |
|   | JP Morgan Chase Bank NA                  | USD     | 1,113,000                    | 1,113,000                                      |
|   | Morgan Stanley And Co International Plc. | USD     | 490,000                      | 490,000  |
|   | Standard Chartered Bank                  | USD     | 313,000                      | 313,000  |
| BlueBay Funds – BlueBay High Yield Corporate Bond Fund (€)                          | Citibank N.A.                            | GBP     | 39                           | 44   |
|   | Goldman Sachs International Limited      | EUR     | 270,000                      | 270,000  |
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund (US\$)            | BNP Paribas S.A. (London)                | USD     | 270,000                      | 270,000  |
|   | Citibank N.A.                            | MXN     | 3,941,564                    | 217,769  |
|   | Citibank N.A.                            | USD     | 344,418                      | 344,418  |
| BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (€)              | Credit Suisse First Boston London        | EUR     | 1,919,459                    | 1,919,459                                      |
| BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (€)               | BNP Paribas S.A. (London)                | EUR     | 190,000                      | 190,000  |
|   | Credit Suisse First Boston London        | EUR     | 1,804,997                    | 1,804,997                                      |
|   | Credit Suisse First Boston London        | GBP     | 4,098                        | 4,667  |
|   | Goldman Sachs International Limited      | EUR     | 360,000                      | 360,000  |
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (US\$) | Barclays Bank Plc.                       | USD     | 520,000                      | 520,000  |
|   | BNP Paribas S.A. (London)                | USD     | 590,000                      | 590,000  |
|   | Citibank N.A.                            | EUR     | 26                           | 29   |
|   | Citibank N.A.                            | USD     | 29,773                       | 29,773   |
|   | JP Morgan Chase Bank NA                  | USD     | 7,015                        | 7,015  |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

10 Hinterlegungsschein\* (Fortsetzung)

| Teilfonds   | Gegenpartei                              | Währung | Summe erhaltene Sicherheiten | Summe erhaltene Sicherheiten Teilfonds-währung |
|---|--|---------|------------------------------|--|
| BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (€)            | BNP Paribas S.A. (London)                | EUR     | 380,000                      | 380,000  |
|   | Citibank N.A.                            | EUR     | 380,052                      | 380,052  |
|   | Goldman Sachs International Limited      | EUR     | 290,000                      | 290,000  |
|   | JP Morgan Chase Bank NA                  | USD     | 1,204                        | 1,056  |
|   | Morgan Stanley And Co International Plc. | GBP     | 385,781                      | 439,358  |
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (US\$)     | Citibank N.A.                            | EUR     | 12                           | 14   |
| BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund (US\$)      | Morgan Stanley And Co International Plc. | EUR     | 227,350                      | 259,304  |
|   | Morgan Stanley And Co International Plc. | GBP     | 168                          | 218  |
| BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (US\$)        | Barclays Bank Plc                        | USD     | 160,000                      | 160,000  |
| BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund (US\$)                           | Goldman Sachs International Limited.     | EUR     | 224,110                      | 255,609  |
|   | Goldman Sachs International Limited.     | GBP     | 417,808                      | 542,711  |
|   | Goldman Sachs International Limited.     | USD     | 1,537,658                    | 1,537,658                                      |
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (US\$) | Citibank N.A.                            | ZAR     | 726,510                      | 55,448   |
|   | Goldman Sachs International Limited.     | USD     | 880,000                      | 880,000  |
| BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (US\$)                        | Credit Suisse First Boston London        | EUR     | 13                           | 15   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

Erläuterungen zum zusammengefassten Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

**10 Hinterlegungsschein\* (Fortsetzung)**

| Teilfonds  | Gegenpartei               | Währung | Summe erhaltene Sicherheiten | Summe erhaltene Sicherheiten Teilfonds-währung |
|--|---------------------------|---------|------------------------------|--|
| BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (US\$) | Citibank N.A.             | AUD     | 10                           | 7  |
|  | Citibank N.A.             | JPY     | 39                           | 0 <sup>^</sup>                                 |
| BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (US\$)         | BNP Paribas S.A. (London) | USD     | 550,000                      | 550,000  |
|  | Citibank N.A.             | EUR     | 639,980                      | 729,929  |
|  | Citibank N.A.             | GBP     | 184,555                      | 239,727  |
|  | Citibank N.A.             | JPY     | 334                          | 3  |
|  | Citibank N.A.             | USD     | 1,825,622                    | 1,825,622                                      |

\*Alle Sicherheiten wurden in Bargeld hinterlegt. Alle aufgeführten Sicherheitensalden entsprechend den Positionen zum Abwicklungsdatum per 30.06.2017.

<sup>^</sup> Weniger als 1 USD.

**11 Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands**

Eine Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands für das Geschäftsjahr bis zum 30. Juni 2017 ist kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, wie auf Seite 3 beschrieben, erhältlich.

**12 Bedeutsame Ereignisse während des Geschäftsjahres**

William Jones wurde am 22. Juli 2016 in den Verwaltungsrat der SICAV berufen.

Der Teilfonds BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Libor Fund wurde am 15. Mai 2017 liquidiert.

Der Teilfonds BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund wurde am 3. Februar 2017 liquidiert.

Der Teilfonds BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt.

Abgesehen davon gab es während des Geschäftsjahrs keine weiteren bedeutsamen Ereignisse, die einen wesentlichen Einfluss auf den zusammengefassten Abschluss gehabt hätten.

**13 Bedeutsame Ereignisse nach dem Abschlussstichtag**

Abgesehen davon gab es seit dem Jahresende keine bedeutsamen Ereignisse, die einen wesentlichen Einfluss auf den zusammengefassten Jahresabschluss haben könnten.

Der neue mit dem Visastempel versehene Verkaufsprospekt für BlueBay SICAV Funds wurde zum 2. August 2017 ausgegeben.

**14 Genehmigung des konsolidierten Abschlusses**

Der Verwaltungsrat hat den zusammengefassten Abschluss am 9. Oktober 2017 genehmigt.

## Anhänge

Anhang 1 : Aktivitäten in den Aktienklassen

Anhang 2 : Value at Risk und Hebelwirkung (ungeprüft)

Anhang 3 : Bericht über die Vergütung

Anhang 4 : Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Anhang 1 – Aktivitäten in den Aktienklassen

Aktivitäten in den Aktienklassen im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum:

| Fondsname  | Aktienklasse   | Auflegungsdatum    | Schließungsdatum   | Datum Neustart |
|--|----------------|--------------------|--------------------|----------------|
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund                | Q - USD        | 6. Juni 2017       | -                  | -              |
|  | R - NOK        | -                  | -                  | 6. Juni 2017   |
|  | R - SGD (MDiv) | -                  | 21. September 2016 | -              |
|  | S - CHF        | -                  | 16. Dezember 2016  | -              |
| BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund                     | S - NOK        | -                  | 21. März 2017      | -              |
|  | X - EUR        | -                  | -                  | 4. April 2017  |
|  | YF - GBP       | -                  | 05. Juli 2016      | -              |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund               | B - JPY        | -                  | 01. Dezember 2016  | -              |
|  | I - USD (Div)  | -                  | 16. November 2016  | -              |
|  | Q - CHF        | 01. Dezember 2016  | 24. Mai 2017       | -              |
|  | Q (EUR)        | -                  | 7. Juni 2017       | 14. Juni 2017  |
|  | Q - USD        | 01. Dezember 2016  | 24. Mai 2017       | -              |
|  | R - GBP        | 26. September 2016 | -                  | -              |
|  | X - EUR        | -                  | 1. Februar 2017    | -              |
|  | YF - GBP       | -                  | 25. Oktober 2016   | -              |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund | B - USD (Perf) | -                  | 11. Januar 2017    | -              |
|  | C - EUR        | -                  | 16. März 2017      | -              |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund         | I - GBP (QDiv) | -                  | 3. März 2017       | -              |
|  | I - USD (Perf) | -                  | 02. November 2016  | -              |
|  | I - USD (QDiv) | -                  | 24. Oktober 2016   | -              |
|  | S - GBP        | -                  | 1. Februar 2017    | -              |
|  | X - USD        | -                  | 1. Februar 2017    | 3. April 2017  |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund      | B - EUR (Perf) | -                  | -                  | 12. Juli 2016  |
|  | I - GBP        | -                  | 23. August 2016    | -              |
|  | M - EUR        | -                  | 29. November 2016  | 25. April 2017 |
|  | X - USD        | -                  | 30. August 2016    | -              |

Anhang 1 – Aktivitäten in den Aktienklassen (Fortsetzung)

| Fondsname   | Aktienklasse         | Auflegungsdatum | Schließungsdatum   | Datum Neustart |
|---|----------------------|-----------------|--------------------|----------------|
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Libor Fund               | B - CHF              | -               | 23. Februar 2017   | -              |
|   | B - EUR              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | B - GBP              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | B - USD              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | C - EUR              | -               | 15. Mai 2017       | 1. März 2017   |
|   | C - EUR (Div)        | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | C - GBP              | -               | 26. Januar 2017    | -              |
|   | C - GBP (Div)        | -               | 24. März 2017      | -              |
|   | C - USD (Div)        | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | D - GBP (QDiv)       | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | DR - GBP (QDiv)      | -               | 30. September 2016 | -              |
|   | I - EUR              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | I - EUR (Div)        | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | I - GBP              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | I - NOK              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | I - USD              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | I - USD (Div)        | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | M - EUR              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | R - CHF              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | R - EUR              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | R - EUR (Div)        | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | R - NOK              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | R - SEK              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | R - USD              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | S - CHF              | -               | 14. Februar 2017   | -              |
|   | S - EUR              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
|   | S - SEK              | -               | 21. September 2016 | -              |
|   | S - USD              | -               | 09. August 2016    | -              |
|   | X - EUR              | -               | 1. Februar 2017    | -              |
|   | X - GBP              | -               | 15. Mai 2017       | -              |
| X - USD   | -                    | 15. Mai 2017    | -                  |                |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund              | B - CHF              | -               | 10. Februar 2017   | -              |
|   | C - EUR              | -               | 07. Dezember 2016  | -              |
|   | I - USD (QDiv)       | 31. März 2017   | -                  | -              |
|   | R - NOK              | -               | 23. März 2017      | -              |
|   | S - EUR (BHedge)     | -               | 26. Mai 2017       | -              |
|   | X - EUR              | -               | 8. Februar 2017    | -              |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund | B - EUR (Perf)       | 01. August 2016 | -                  | -              |
|   | I - EUR              | -               | 01. August 2016    | -              |
|   | I - EUR (Perf)       | -               | 11. Januar 2017    | -              |
|   | R - GBP (Perf, Uneq) | -               | 15. Februar 2017   | -              |
|   | X - EUR              | -               | -                  | 3. April 2017  |
|   | X - USD              | -               | 1. Februar 2017    | 3. April 2017  |

Anhang 1 – Aktivitäten in den Aktienklassen (Fortsetzung)

| Fondsname  | Aktienklasse     | Auflegungsdatum    | Schließungsdatum  | Datum Neustart    |
|--|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund           | B - GBP          | -                  | 15. Februar 2017  | -                 |
|  | C - EUR          | -                  | -                 | 5. Januar 2017    |
|  | I - CHF          | -                  | 17. März 2017     | -                 |
|  | I - EUR (QDiv)   | 14. Juni 2017      | -                 | -                 |
|  | Q (EUR)          | 6. Juni 2017       | -                 | -                 |
|  | R - EUR (Div)    | -                  | 8. Juni 2017      | -                 |
|  | S - GBP          | -                  | 12. Oktober 2016  | -                 |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund            | I - USD          | 17. August 2016    | -                 | -                 |
|  | Q - CHF          | 15. Juni 2017      | -                 | -                 |
|  | Q - EUR (Div)    | 15. November 2016  | -                 | -                 |
|  | R - GBP          | -                  | 15. Dezember 2016 | -                 |
|  | X - USD          | 3. April 2017      | -                 | -                 |
|  | Y - EUR          | -                  | 25. Oktober 2016  | -                 |
|  | YF - GBP         | -                  | 25. Oktober 2016  | -                 |
| BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund                          | B - CHF          | 11. April 2017     | -                 | -                 |
|  | C - CHF          | -                  | 12. Juni 2017     | -                 |
|  | I - CAD (Div)    | -                  | 22. November 2016 | -                 |
|  | I - GBP (MDiv)   | 2. Juni 2017       | -                 | -                 |
|  | I - USD (Perf)   | -                  | 14. Oktober 2016  | -                 |
|  | M - GBP (MDiv)   | 12. September 2016 | -                 | -                 |
|  | Q - GBP          | 6. Februar 2017    | -                 | -                 |
| S - USD (QDiv)   | 23. Februar 2017 | 3. März 2017       | 7. März 2017      |                   |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund | I - USD          | -                  | 27. Februar 2017  | -                 |
|  | Y - USD          | -                  | 17. Januar 2017   | -                 |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund           | I - CAD          | -                  | 26. April 2017    | -                 |
|  | I - GBP (Perf)   | 23. August 2016    | -                 | -                 |
|  | I - SGD          | -                  | 24. November 2016 | 04. November 2016 |
|  | S - EUR (Div)    | -                  | 7. März 2017      | 16. März 2017     |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund       | I - USD          | -                  | 26. Juli 2016     | -                 |
|  | S - GBP          | -                  | 31. Januar 2017   | -                 |

Anhang 1 – Aktivitäten in den Aktienklassen (Fortsetzung)

| Fondsname  | Aktienklasse    | Auflegungsdatum | Schließungsdatum | Datum Neustart   |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund              | B - EUR         | -               | 3. Februar 2017  | -                |
|  | B - GBP         | -               | 3. Februar 2017  | -                |
|  | B - USD         | -               | 3. Februar 2017  | -                |
|  | D - GBP (QDiv)  | -               | 3. Februar 2017  | -                |
|  | I - EUR         | -               | 3. Februar 2017  | -                |
|  | I - USD         | -               | 3. Februar 2017  | -                |
|  | R - EUR         | -               | 3. Februar 2017  | -                |
|  | R - USD         | -               | 3. Februar 2017  | -                |
|  | X - EUR         | -               | 3. Februar 2017  | -                |
|  | X - GBP         | -               | 3. Februar 2017  | -                |
| BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund      | S - GBP         | -               | 1. Februar 2017  | -                |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund        | C - EUR         | -               | 27. Juli 2016    | -                |
|  | C - EUR - (Div) | 4. April 2017   | -                | -                |
|  | C - GBP         | -               | 27. Juli 2016    | -                |
|  | I - GBP (QDiv)  | 5. April 2017   | -                | -                |
|  | M - USD         | -               | -                | 20. Januar 2017  |
| BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund                           | C - CAD (QDiv)  | 26. Mai 2017    | -                | -                |
|  | M - NOK         | 30. Mai 2017    | -                | -                |
|  | S - GBP         | -               | 1. Februar 2017  | -                |
|  | S - USD         | -               | 1. Februar 2017  | -                |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund | B - USD (Perf)  | 9. Mai 2017     | -                | -                |
|  | K - USD (Perf)  | 29. Juli 2016   | 30. Juni 2017    | -                |
|  | M - EUR         | 19. Juli 2016   | -                | -                |
|  | X - EUR         | 4. April 2017   | -                | -                |
|  | Y - EUR         | -               | 25. Oktober 2016 | -                |
|  | YF - GBP        | -               | 25. Oktober 2016 | -                |
|  | Y - USD         | -               | 30. Juni 2017    | -                |
| BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund                        | K - EUR         | 26. Juni 2017   | -                | -                |
|  | K - GBP (Div)   | 7. April 2017   | -                | -                |
|  | K - USD         | 26. Juni 2017   | -                | -                |
|  | R - EUR         | 29. Juni 2017   | -                | -                |
|  | R - EUR (Div)   | 4. Januar 2017  | -                | -                |
|  | R - USD (Div)   | 16. Januar 2017 | -                | -                |
|  | S - USD         | -               | 7. April 2017    | 17. Februar 2017 |
|  | Y - EUR         | -               | 25. Oktober 2016 | -                |
|  | YF - GBP        | -               | 25. Oktober 2016 | -                |

Anhang 1 – Aktivitäten in den Aktienklassen (Fortsetzung)

| Fondsname   | Aktienklasse         | Auflegungsdatum    | Schließungsdatum | Datum Neustart |
|---|----------------------|--------------------|------------------|----------------|
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund | I - EUR (BHedge)     | 15. Mai 2017       | -                | -              |
|   | I - NOK              | 30. Januar 2017    | -                | -              |
|   | M - NOK (BHedge)     | 30. Mai 2017       | -                | -              |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund         | B - GBP              | -                  | 21. Oktober 2016 | -              |
|   | M - EUR              | -                  | 05. Oktober 2016 | -              |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund         | C - EUR (Perf, Uneq) | 11. Mai 2017       | -                | -              |
|   | C - USD              | 19. September 2016 | -                | -              |
|   | C - USD (Perf, Uneq) | 24. Februar 2017   | -                | -              |
|   | I - CAD (Div)        | 23. Dezember 2016  | -                | -              |
|   | I - EUR (Perf)       | 27. Februar 2017   | -                | -              |
|   | I - SEK              | 25. November 2016  | -                | -              |
|   | I - SEK (Perf)       | 21. Oktober 2016   | -                | -              |
|   | I - USD (Perf)       | 16. März 2017      | -                | -              |
|   | M - EUR (Perf, Uneq) | 24. Februar 2017   | -                | -              |
|   | Q - EUR (Perf, Uneq) | 9. März 2017       | -                | -              |
|   | Q - SEK (Perf, Uneq) | 1. Juni 2017       | -                | -              |
| Y - CAD (Div)   | 3. März 2017         | -                  | -                |                |
| BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund             | I - NOK              | 8. Februar 2017    | -                | -              |
|   | I - USD              | 8. Februar 2017    | -                | -              |

**Anhang 2 – Value at Risk und Hebelwirkung (ungeprüft)**

Das Gesamtrisiko der Teilfonds wird anhand der Value-at-Risk-Methode („VaR“) bestimmt. Der VaR ist eine weit verbreitete Risikokennzahl. Sie liefert eine Schätzung des maximal möglichen Verlusts über eine bestimmte Haltedauer und bei einem bestimmten Konfidenzintervall. BlueBay verwendet das Monte-Carlo-VaR-Modell auf Basis einer Haltedauer von einem Monat und Konfidenzintervallen von 99% mit einem Beobachtungszeitraum von mindestens 250 Tagen.

Für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) kann das Gesamtrisiko mithilfe des VaR-Ansatzes absolut oder relativ gemessen werden.

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 ergibt sich folgendes Gesamtrisiko:

**GESAMTRISIKO – VaR**

Abgedeckter Zeitraum: Juli 2016 – Juni 2017 / ausgedrückt in % des NIW

Das Gesamtrisiko ist das Verhältnis aus dem VaR des Fonds und dem VaR seiner Benchmark.

| Teilfonds  | Benchmark   | Höchster VaR | Niedrigster VaR | Durchschnitts-VaR |
|--|---|--------------|-----------------|-------------------|
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund                            | JP Morgan EMBI GDI  | 154.30%      | 76.39%          | 109.25%           |
| BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund                                 | Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index  | 223.00%      | 76.78%          | 109.12%           |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund                           | iBoxx Euro Corporates Index   | 143.59%      | 78.16%          | 101.97%           |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund             | JP Morgan GBI EM Global Diversified, USD unhedged   | 147.06%      | 71.41%          | 98.24%            |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund                     | Zusammengesetzter Index aus 50% JP Morgan EMBI Global Diversified und 50% JP Morgan GBI EM Global Diversified, USD unhedged | 134.61%      | 82.13%          | 103.92%           |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund                  | JP Morgan CEMBI Diversified   | 228.48%      | 88.39%          | 150.55%           |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund                         | Thomson Reuters Global Convertible Focus Index USD  | 142.21%      | 76.75%          | 102.51%           |
| BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund                       | Bank of America Merrill Lynch European Currencies High Yield Constrained Ex. Sub-Financials Index                           | 184.21%      | 63.85%          | 98.22%            |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund           | Barclays Euro Aggregate Treasury Index  | 130.42%      | 69.21%          | 95.18%            |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund            | Barclays Euro Aggregate Index   | 200.52%      | 76.21%          | 108.50%           |
| BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund                          | Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index   | 139.56%      | 70.56%          | 102.93%           |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund | JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index  | 158.97%      | 70.80%          | 108.84%           |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund       | JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index  | 195.70%      | 93.27%          | 129.17%           |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund                | Thomson Reuters Growth Markets Convertible Bond Index USD   | 137.55%      | 11.11%          | 71.87%            |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund        | Thomson Reuters Global Investment Grade Hedged Convertible Bond Index USD   | 113.44%      | 68.34%          | 87.53%            |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund          | Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index USD Hedged  | 118.37%      | 65.11%          | 87.89%            |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund   | Bank of America Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign Index  | 177.25%      | 65.01%          | 109.29%           |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund          | Barclays Global Aggregate Bond Index USD unhedged   | 151.86%      | 49.30%          | 88.21%            |
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund                  | Zusammengesetzter Index aus 50% JP Morgan EMBI Global Diversified und 50% JP Morgan CEMBI Diversified                       | 159.95%      | 82.10%          | 120.45%           |
| BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund                      | Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index  | 126.12%      | 76.02%          | 104.27%           |

**Anhang 2 – Value at Risk und Hebelwirkung (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Für den BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund und BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund überwachte der Anlageverwalter das globale Gesamtengagement (Marktrisiko) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 mithilfe des absolut gemessenen VaR (gemäß dem das VaR des jeweiligen Teilfonds nicht 20% seines Nettoinventarwerts übersteigen darf). Im genannten Geschäftsjahr/Berichtszeitraum wurden auf absoluter Basis für die einzelnen Teilfonds die folgenden niedrigsten, höchsten und Durchschnitts-VaR berechnet:

| Teilfonds   | Höchster VaR | Niedrigster VaR | Durchschnitts-VaR |
|---|--------------|-----------------|-------------------|
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund*  | 5.08%        | 1.44%           | 2.85%             |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund* | 3.36%        | 1.07%           | 2.13%             |
| BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund*                   | 3.86%        | 2.29%           | 3.04%             |
| BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund*                | 4.07%        | 1.41%           | 2.72%             |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund*        | 9.71%        | 0.45%           | 5.93%             |

*\*Absolute-Return-Fonds verwenden den absoluten VaR (ausgedrückt in % des NIW)*

Die VaR-Werte der Teilfonds und der Benchmarks wurden auf Basis eines „historischen“ Modells mit einem Konfidenzniveau von 99% und einem Beobachtungszeitraum von 20 Handelstagen berechnet.

**Anhang 2 – Value at Risk und Hebelwirkung (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**Hebelwirkung**

Gemäß dem Gesetz von 2010 und anderen geltenden Vorschriften, insbesondere dem CSSF-Rundschreiben 11/512, wird das Ausmaß der Hebelwirkung jedes Teilfonds mithilfe des Ansatzes der Summe der Nominalwerte bestimmt. Das erwartete Ausmaß der Hebelwirkung der einzelnen Teilfonds beträgt in der Regel höchstens 150%-500% des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds. Allerdings kann das Ausmaß der Hebelwirkung unter gewissen Umständen den zuvor erwähnten Bereich übersteigen. Im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2017 hatten die einzelnen Teilfonds die folgende Hebelwirkung:

| Teilfonds  | Hebelwirkung |
|--|--------------|
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund                            | 20.4%        |
| BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund                                 | 173.1%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund                           | 474.5%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund             | 310.9%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund                     | 305.0%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund                  | 131.3%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund                         | 47.0%        |
| BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund                       | 158.7%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund            | 113.9%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund           | 945.9%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund            | 948.6%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund                          | 148.0%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund | 127.2%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund           | 1503.6%      |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund       | 118.8%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund        | 59.9%        |
| BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund          | 375.1%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund                             | 953.9%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund   | 941.9%       |
| BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund                          | 1363.5%      |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund          | 1084.8%      |
| BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund                  | 225.1%       |
| BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund                  | 2838.9%      |
| BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund                      | 44.8%        |

## Anhang 3 – Bericht über die Vergütung

*BlueBay Funds Management Company S.A.*

*OGAW-Vergütungspolitik (diese „Vergütungspolitik“)*

*Beschlossen von der Gesellschaft am 9. Januar 2017*

*Gültig ab 1. Januar 2017*



### *Einführung*

BlueBay Funds Management Company S.A. (die „Gesellschaft“) ist eine luxemburgische Verwaltungsgesellschaft, die durch Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils aktuellen Fassung (das „Gesetz von 2010“) geregelt wird.

Diese Vergütungspolitik wurde von der Gesellschaft beschlossen und gilt ergänzend zu der für die BlueBay Group beschlossenen Vergütungspolitik (die „BlueBay Vergütungspolitik“). Die Regelungen der BlueBay Vergütungspolitik finden auf die Gesellschaft und ihre Mitarbeiter Anwendung, und diese Politik enthält zusätzliche Bestimmungen, die für die Gesellschaft nach dem Gesetz vom 10. Mai 2016 (zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU („UCITS V“) und zur Änderung des Gesetzes von 2010) gelten.

Die BlueBay Vergütungspolitik soll, gemeinsam mit dieser Politik, die Geschäftsstrategie der Gesellschaft und ihre Ziele und Werte, einschließlich eines soliden Risikomanagements, fördern, indem wichtige Fachkräfte gewonnen, gehalten und motiviert werden, diese Ergebnisse zu erreichen. Diese Vergütungspolitik berücksichtigt die Interessen der Gesellschaft wie auch die Interessen der von der Gesellschaft verwalteten OGAW und der Anleger in solchen OGAW.

### *Geltungsbereich*

Diese Vergütungspolitik gilt für diejenigen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich der Geschäftsleitung (Mitglieder des Verwaltungsrats und mit der Geschäftsführung betraute Personen), Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger und deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Gesellschaft oder das Risikoprofil der von ihr verwalteten OGAW-Teilfonds haben („Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes“).

Der von der Gesellschaft verwaltete OGAW ist BlueBay Funds, ein luxemburgischer Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der Rechtsform einer SICAV gemäß Teil I des Gesetzes von 2010 (die „SICAV“).

Die Vergütungspolitik umfasst sämtliche Aspekte der von der Gesellschaft gezahlten Vergütung, einschließlich der Gehälter, Boni, Anreizprogramme, Einstellungs- und Abfindungspakete und Vereinbarungen über Altersversorgungsleistungen.

Sollten irgendwelche Aspekte dieser Vergütungspolitik gegen örtliche Gesetze oder Vorschriften verstoßen, haben die örtlichen luxemburgischen Gesetze oder Vorschriften Vorrang.

### *Überprüfung*

Die Gesellschaft überprüft diese Vergütungspolitik (und die Liste der Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes) regelmäßig soweit notwendig und mindestens einmal jährlich zusammen mit dem BlueBay Vergütungsausschuss (der „Vergütungsausschuss“). Insbesondere die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik werden mindestens einmal jährlich vom Verwaltungsrat der Gesellschaft unter Berücksichtigung von Beiträgen der Abteilungen Personalwesen, Compliance, Risiko, anderer Kontrollfunktion und unabhängiger Dritter, soweit erforderlich, überprüft.

### **Anhang 3 – Bericht über die Vergütung (Fortsetzung)**

Außerdem wird diese Vergütungspolitik überprüft, wenn für die Gesellschaft zusätzliche Vorschriften zu den Vergütungsstrukturen Geltung erlangen. MITARBEITER IM SINNE DES OGAW-VERGÜTUNGSGESETZES UND MITARBEITER MIT KONTROLLFUNKTIONEN

#### *Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes*

Die Gesellschaft hat ihre Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes wie folgt identifiziert:

1. die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft;
2. die geschäftsführenden Personen der Gesellschaft; und
3. Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen.

Die Personen in den obigen Kategorien 1 und 2 werden als die „Geschäftsleitung“ der Gesellschaft bezeichnet.

Die Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes wurden auf der Basis identifiziert, dass sie Entscheidungen treffen, die sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder auf das Risikoprofil der Teilfonds der SICAV auswirken können.

Jeder Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes wurde darüber informiert, dass er als solcher eingestuft wurde.

Ein Verzeichnis der Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes wird von der Gesellschaft geführt und mindestens einmal jährlich unter Berücksichtigung von Beiträgen der Abteilungen Personalwesen, Compliance, Risiko, anderer Kontrollfunktion und unabhängiger Dritter, soweit erforderlich, überprüft.

#### *Beauftragte der BlueBay Group*

Die Gesellschaft stellt sicher, dass die Mitglieder der BlueBay Group, die in Bezug auf die maßgeblichen Dienstleistungen als Beauftragte der Gesellschaft handeln, angemessene Vergütungspolitiken einsetzen, die allen geltenden Anforderungen entsprechen.

#### *Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen*

Die Vergütung von Mitarbeitern mit Kontrollfunktionen ist unabhängig von der Leistung der Anlageteams, die von ihnen unterstützt werden. Die Anlageteams sind am Entscheidungsprozess, der die Vergütung der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen festlegt, nicht beteiligt, und die Kontrollfunktionen sind nicht den Anlageteams oder dem Global Business Development unterstellt.

Die Vergütung der Führungskräfte in den Funktionen Risikomanagement und Compliance unterliegt der unmittelbaren Aufsicht des Vergütungsausschusses.

### **VERGÜTUNGSBESTANDTEILE**

#### *Feste Vergütung*

Bei der Festsetzung und Überprüfung der festen Vergütung berücksichtigt die Gesellschaft die Notwendigkeit sicherzustellen, dass die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung in einem angemessenen Verhältnis zueinander stehen, wobei der feste Bestandteil an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variable Vergütungskomponente völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente in einem bestimmten Jahr zu verzichten.

## Anhang 3 – Bericht über die Vergütung (Fortsetzung)

### *Festsetzung jährlicher ermessensabhängiger Bonuspools und Festlegung der Boni*

Der Vergütungsausschuss überprüft jährlich die Methoden zur Berechnung der Bonuspools. Alle Boni werden auf Ermessensbasis gewährt.

### *Einstellungsprämien*

Einstellungsprämien werden nur in Ausnahmefällen angeboten und berücksichtigen den Betrag und die Bedingungen (einschließlich der Form und etwaiger Aufschub- und Zurückstellungsfristen) der variablen Vergütung, die vom vorherigen Arbeitgeber der betreffenden Person gewährt oder angeboten wurden.

### *Garantierte Boni*

Garantierte Boni werden im Allgemeinen nicht gewährt, bezahlt oder angeboten, es sei denn:

- es handelt sich um einen Ausnahmefall,
- sie werden im Zusammenhang mit der Einstellung eines neuen Mitarbeiters gewährt (die beispielsweise mit einer Einstellungsprämie verbunden ist), und
- sie sind auf das erste Dienst- oder Beschäftigungsjahr beschränkt.

Der Grund für alle garantierten variablen Vergütungen wird vollständig dokumentiert.

## **ZAHLUNG DER VARIABLEN VERGÜTUNG**

*Die Bestimmungen dieser Vergütungspolitik gelten für die von der Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Geschäft der Gesellschaft gezahlten Vergütungen. Die Bestimmungen dieser Vergütungspolitik unterliegen in Bezug auf bestimmte einzelne Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes der Anwendung des Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes.*

### *Rückstellung der jährlichen ermessensabhängigen Boni*

Jährliche ermessensabhängige Boni für Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes werden zu einem Anteil zwischen 40% und 60% zurückgestellt und am Ende eines Dreijahreszeitraums zur Auszahlung fällig. Für Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes, deren variable Vergütung den Betrag von £500,000 oder mehr erreicht, gilt eine Rückstellung von 60% dieser variablen Vergütung, deren Auszahlung am Ende eines Dreijahreszeitraums fällig wird.

Alle Boni unterliegen Verfallsbestimmungen und etwaigen anderen notwendigen Anforderungen anwendbarer Gesetze und/oder Vorschriften.

### *Zahlung des nicht zurückgestellten Teils der variablen Vergütung*

Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes müssen 50% ihrer nicht zurückgestellten variablen Vergütung (nach Steuern) in „eigenen Instrumenten“ erhalten. Solche Anteile müssen von der betreffenden Person vor ihrer Rückgabe über einen Zeitraum von mindestens sechs Monaten seit ihrer Gewährung gehalten werden, unterliegen aber keinen Verfallsbestimmungen. Die Gesellschaft hat veranlasst, dass solche Anteile für die Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes von einem Nominee gehalten werden.

Der Begriff der „eigenen Instrumente“ kann nach dem Ermessen des Vergütungsausschusses Anteile an einem oder mehreren Teilfonds der SICAV umfassen, auf die die betreffende Person Einfluss hat (oder gleichwertige mit den Aktien/Anteilen verbundene Instrumente).

Der Betrag der nicht zurückgestellten variablen Vergütung, der nicht in Instrumenten zu empfangen ist, wird unter bestimmten Bedingungen in bar ausgezahlt.

### *Zahlung des zurückgestellten Teils der variablen Vergütung*

Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes müssen 50% ihrer nicht zurückgestellten variablen Vergütung in „eigenen Instrumenten“ erhalten. Nach Fälligkeit dieser Instrumente (d. h. wenn für die Rückstellung keine Verfallsbestimmungen mehr gelten) müssen diese von der betreffenden Person vor ihrer Rückgabe über einen Zeitraum von mindestens sechs Monaten gehalten werden. Die Gesellschaft hat veranlasst, dass solche Instrumente

## **Anhang 3 – Bericht über die Vergütung (Fortsetzung)**

für die Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes, auf einer Basis nach Steuern (sofern notwendig), von einem Nominee gehalten (oder weiterhin gehalten) werden.

### *Leistungsabhängige Anpassung des zurückgestellten Teils der variablen Vergütung*

Der zurückgestellte Teil der variablen Vergütung wird nur dann fällig, wenn er angesichts der Finanzlage der Gesellschaft tragbar und aufgrund der Leistung der Gesellschaft, des betreffenden Fonds, des Anlageteams und der betreffenden Person gerechtfertigt ist. Eine Herabsetzung des zurückgestellten Anteils der variablen Vergütung kann beispielsweise erfolgen, wenn (i) angemessene Nachweise für ein Fehlverhalten oder einen wesentlichen Fehler der betreffenden Person vorliegen; (ii) wenn die Gesellschaft oder ein maßgeblicher Fonds oder eine maßgebliche Geschäftsabteilung eine wesentliche Verschlechterung ihrer finanziellen Leistung erleidet; oder (iii) wenn die Gesellschaft oder ein maßgeblicher Fonds oder eine maßgebliche Geschäftsabteilung ein wesentliches Versagen des Risikomanagements erleidet.

## **REGELUNGEN BEI AUSSCHIEDEN**

### *Abfindung*

Abfindungszahlungen liegen im freien Ermessen der Gesellschaft.

Zahlungen im Zusammenhang mit einer vorzeitigen Kündigung des Vertrags berücksichtigen die im Laufe der Zeit erreichte Leistung und werden in einer Weise gestaltet, die nicht zur Belohnung von Fehlschlägen führt. Abfindungsregelungen für Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes und andere wesentliche Abfindungszahlungen bedürfen der Zustimmung des Vergütungsausschusses.

### *Altersversorgungsleistungen*

Die Gesellschaft gewährt den Mitarbeitern keine zusätzlichen Altersversorgungsleistungen.

## **SICHERSTELLUNG DER BEFOLGUNG**

Mitarbeiter dürfen keine persönlichen Hedging-Strategien, einschließlich Versicherungsverträge, in Bezug auf die Vergütung einsetzen, die die in ihren Vergütungsregelungen verankerten risikoorientierten Effekte unterlaufen könnten. Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes müssen sich verpflichten, keine derartigen persönlichen Hedging-Strategien/Versicherungen oder sonstige Methoden oder Instrumente einzusetzen, die zur Umgehung von Bestimmungen dieser Vergütungspolitik führen könnten (und diese Verpflichtung muss jährlich erneuert werden).

Die Verletzung dieser Verpflichtung und/oder der Einsatz solcher persönlicher Hedging-Strategien/Versicherungen kann eine grobes Fehlverhalten darstellen und zur fristlosen Kündigung, ohne Abgeltung für die Nichteinhaltung der ordentlichen Kündigungsfrist, führen.

Die Gesellschaft überprüft von Zeit zu Zeit die Aufzeichnungen zu den Handelsvorgängen, die auf eigene Rechnung der Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes getätigt wurden, um sicherzustellen, dass die Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes nicht unter Verletzung ihrer eingegangenen Verpflichtungen persönliche Hedging-Strategien einsetzen.

## **ERGÄNZENDE BESTIMMUNGEN UND RICHTLINIEN**

### *Vergütungsausschuss*

Die Ziele, die Einrichtung und die Verantwortlichkeiten des Vergütungsausschusses werden gesondert dokumentiert. Der Vergütungsausschuss ist so eingerichtet, dass er kompetent und unabhängig über die seiner Verantwortlichkeit unterliegenden Angelegenheiten urteilen kann. Zu den wichtigsten Zielen und Verantwortlichkeiten zählen:

- Überwachung dieser Vergütungspolitik, um sicherzustellen, dass diese Vergütungspolitik in einer Weise umgesetzt wird, die ein wirksames Risikomanagement fördert und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt, die die angegebene Risikobereitschaft und den Risikorahmen übersteigen;
- Sicherstellung, dass die mit der Umsetzung der Vergütungspolitik verbundenen Risiken berücksichtigt werden;

### Anhang 3 – Bericht über die Vergütung (Fortsetzung)

- gebotene Beachtung aller maßgeblichen gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen und damit verbundene Beratung, sowie der Risiken seiner Entscheidungen und deren Auswirkungen auf das Risikomanagement; und
- gelegentliche Überprüfung und, soweit für sachgerecht befunden, Genehmigung der Vergütungsvorschläge für Mitarbeiter, für die (ggf.) lokale Bestimmungen gelten.

#### *Interessenkonflikte*

Diese Vergütungspolitik ist dazu gestaltet, Interessenkonflikte zwischen der Gesellschaft und den Interessen der SICAV und der Anleger in der SICAV zu vermeiden. Diese Vergütungspolitik berücksichtigt die Verpflichtungen der Gesellschaft zur gerechten Behandlung ihrer Kunden und ist dazu gestaltet, angemessenes geschäftliches Verhalten seitens aller Mitarbeiter der Gesellschaft zu fördern.

Wenn die Gesellschaft potenzielle Interessenkonflikte einer bestimmten Art feststellt, werden zusätzliche Richtlinien und Verfahren aufgestellt, um solche Konflikte zu bewältigen, deren Einhaltung im Zusammenhang mit dem Verfahren zur Leistungsüberprüfung berücksichtigt wird.

#### **ANWENDUNG DIESER VERGÜTUNGSPOLITIK (EINSCHLIESSLICH DER VERHÄLTNISSMÄSSIGKEIT)**

Nicht leitende Mitglieder der Geschäftsführung erhalten keine variable Vergütung für ihre Aufgaben und deshalb gelten die Bestimmungen im Abschnitt „Zahlung der variablen Vergütung“ nicht für diese Personen.

Die Vergütung des Verwaltungsrats der Gesellschaft wird von den Aktionären der Gesellschaft bestimmt und festgelegt, und der entsprechende Beschluss wird im Protokoll zur Jahreshauptversammlung dokumentiert.

Mitglieder des Verwaltungsrats, die Beschäftigte oder Gesellschafter der BlueBay Asset Management LLP sind, werden gewöhnlich nicht für die Erfüllung ihrer Pflichten für die Gesellschaft vergütet.

Die Vergütung von unabhängigen Mitgliedern des Verwaltungsrats, die keine Beschäftigten oder Gesellschafter der BlueBay Asset Management LLP oder eines anderen Mitglieds der BlueBay Group sind, darf nicht mit den kurzfristigen finanziellen Ergebnissen der Gesellschaft verbunden sein, sondern soll sich stattdessen allein auf andere Faktoren, wie die für die Ausübung ihrer Funktionen, die Teilnahme an Sitzungen des Verwaltungsrats und für ihre jeweiligen Aufgaben als unabhängige Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft aufgewandte Zeit, stützen.

Die betreffende Vergütung, die aus einer jährlichen pauschalen Gebühr besteht, ist in der entsprechenden Vereinbarung über das Mandat des Verwaltungsratsmitglieds festgelegt. Die Mitglieder des Verwaltungsrats haben Anspruch auf Erstattung ihrer Reisekosten.

Bestimmte Mitglieder des Leitungsorgans und bestimmte Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sind Beschäftigte oder Gesellschafter der BlueBay Asset Management LLP und erhalten von der Gesellschaft in Bezug auf ihre Positionen keine zusätzliche Vergütung. Daher unterliegen diese Beschäftigten und Gesellschafter hinsichtlich ihrer Vergütung den Bestimmungen der BlueBay Vergütungspolitik anstatt dieser Vergütungspolitik.

Wenn ein Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes eine variable Vergütung in einer Höhe erhält, die vom Vergütungsausschuss als „gering“ betrachtet wird, hat der Vergütungsausschuss für diesen Fall bestimmt, dass die Bestimmungen des Abschnitts „Zahlung der variablen Vergütung“ für die betreffende Person wegen des Grundsatzes der Verhältnismäßigkeit keine Anwendung finden. Die Bestimmungen der BlueBay Vergütungspolitik sind auf eine solche variable Vergütung weiterhin anwendbar. In diesem Zusammenhang schlägt der Vergütungsausschuss derzeit vor, dass eine variable Vergütung als „gering“ betrachtet wird, wenn der Gesamtbetrag des variablen Vergütungsanteils unter €100,000 liegt.

Wenn ein Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes ein Beschäftigter oder Partner der BlueBay Asset Management LLP ist, einschließlich der Fälle, in denen ein solcher Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes im Rahmen einer Übertragung von Aufgaben durch die Gesellschaft handelt, unterliegt dieser Mitarbeiter im Sinne des OGAW-Vergütungsgesetzes in Bezug auf seine Vergütung den Bestimmungen der BlueBay Vergütungspolitik und nicht der vorliegenden Vergütungspolitik. Der Vergütungsausschuss und der Verwaltungsrat der Gesellschaft sind der Auffassung, dass die Bedingungen der BlueBay Vergütungspolitik so gestaltet sind, dass die Vergütungsbestimmungen von OGAW V nicht durch eine Übertragung von Aufgaben umgangen werden, und da die BlueBay Asset Management LLP im Vereinigten Königreich der Aufsicht der Financial Conduct Authority („FCA“) untersteht und dem von der FCA

### **Anhang 3 – Bericht über die Vergütung (Fortsetzung)**

erlassenen AIFM Remuneration Code und BIPRU Remuneration Code unterliegt, dürfte die BlueBay Asset Management LLP als eine Gesellschaft zu betrachten sein, für die gleichermaßen wirksame Vergütungsregelungen gelten.

#### *Externe Offenlegung*

Die Gesellschaft arbeitet mit der SICAV zusammen, um die Einhaltung der im Gesetz von 2010 festgelegten Offenlegungspflichten sicherzustellen.

Unbeschadet der Regelungen zur Geheimhaltung und zum Datenschutz können die in dieser Vergütungspolitik enthaltenen relevanten Angaben und sämtliche Aktualisierungen im Falle von Änderungen dieser Vergütungspolitik in klarer und verständlicher Weise von der Gesellschaft offengelegt werden, insbesondere auf Anforderung gegenüber der CSSF und den externen Abschlussprüfern.

#### *Interne Offenlegung*

Die Gesellschaft stellt sicher, dass die Vergütungspolitik allen Mitarbeitern zugänglich ist. Die Geschäftsleitung der Gesellschaft wird außerdem jeden neuen Mitarbeiter über diese Vergütungspolitik und etwaige Änderungen an dieser informieren.

Diese Gesellschaft stellt ferner sicher, dass zumindest die Angaben zu dieser Vergütungsrichtlinie, die extern offengelegt werden, auch intern offengelegt werden.

Die Mitarbeiter der Gesellschaft sollten die Kriterien, die zur Festlegung ihrer Vergütung angewandt werden, im Voraus kennen. Das beschlossene Beurteilungsverfahren ist gegenüber den Mitarbeitern ordnungsgemäß und transparent zu dokumentieren.

Vertrauliche qualitative Informationen unterliegen niemals der internen Offenlegung.

Die aktuelle Fassung dieser Vergütungspolitik bildet einen wesentlichen Bestandteil des Verfahrenshandbuchs der Gesellschaft.

Die an die Mitarbeiter von BlueBay für 2016 gezahlte Vergütung betrug £44.5 Mio., und die variable Vergütung belief sich auf £48.4 Mio. (für 393 Begünstigte).

## Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT-Verordnung“) führt Meldepflichten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („Securities Financing Transactions“ oder „SFTs“) und Total Return Swaps ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) ist gemäß Artikel 3(11) der SFT-Verordnung definiert als:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft,
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft,
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft, oder
- ein Lombardgeschäft.

Zum 30. Juni 2017 hielten die Teilfonds umgekehrte Pensionsgeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swap-Vereinbarungen als Arten von Instrumenten, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

### 1. Globale Daten

Der Betrag der Vermögenswerte für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swap-Vereinbarungen beläuft sich zum 30. Juni 2017 wie folgt:

#### BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

| <u>Beschreibung</u>          | Marktwert<br>US\$ | % des Netto-<br>vermögens |
|------------------------------|-------------------|---------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte | 12,495,960        | 1.43                      |
| Pensionsgeschäfte            | (11,846,461)      | (1.36)                    |

#### BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

| <u>Beschreibung</u>          | Marktwert<br>€ | % des Netto-<br>vermögens |
|------------------------------|----------------|---------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte | 132,128,823    | 4.01                      |
| Pensionsgeschäfte            | (132,129,447)  | (4.01)                    |

#### BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

| <u>Beschreibung</u>              | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ | % des Netto-<br>vermögens |
|----------------------------------|---|---------------------------|
| Total Return Swap-Vereinbarungen | 38,178,264  | 3.34                      |

#### BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

| <u>Beschreibung</u>              | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ | % des Netto-<br>vermögens |
|----------------------------------|---|---------------------------|
| Total Return Swap-Vereinbarungen | 27,816,248  | 3.89                      |

#### BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

| <u>Beschreibung</u>          | Marktwert<br>US\$ | % des Netto-<br>vermögens |
|------------------------------|-------------------|---------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte | 42,215,263        | 6.75                      |
| Pensionsgeschäfte            | (19,270,593)      | (3.08)                    |

| <u>Beschreibung</u>              | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ | % des Netto-<br>vermögens |
|----------------------------------|---|---------------------------|
| Total Return Swap-Vereinbarungen | (334,165)   | (0.05)                    |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

1. Globale Daten (Fortsetzung)

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund**

| <u>Beschreibung</u>          | Marktwert<br>€ | % des Netto-<br>vermögens |
|------------------------------|----------------|---------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte | 217,062,684    | 12.38                     |
| Pensionsgeschäfte            | (217,123,001)  | (12.38)                   |

**BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund**

| <u>Beschreibung</u>          | Marktwert<br>US\$ | % des Netto-<br>vermögens |
|------------------------------|-------------------|---------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte | 35,000,000        | 2.94                      |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund**

| <u>Beschreibung</u>          | Marktwert<br>US\$ | % des Netto-<br>vermögens |
|------------------------------|-------------------|---------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte | 1,202,135         | 0.40                      |
| Pensionsgeschäfte            | (1,169,640)       | (0.39)                    |

| <u>Beschreibung</u>              | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ | % des Netto-<br>vermögens |
|----------------------------------|---|---------------------------|
| Total Return Swap-Vereinbarungen | (108,443)   | (0.04)                    |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund**

| <u>Beschreibung</u>          | Marktwert<br>€ | % des Netto-<br>vermögens |
|------------------------------|----------------|---------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte | 221,464,900    | 7.85                      |
| Pensionsgeschäfte            | (221,510,035)  | (7.85)                    |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund**

| <u>Beschreibung</u>              | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ | % des Netto-<br>vermögens |
|----------------------------------|---|---------------------------|
| Total Return Swap-Vereinbarungen | (33,366)  | (0.06)                    |

**BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund**

| <u>Beschreibung</u>              | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ | % des Netto-<br>vermögens |
|----------------------------------|---|---------------------------|
| Total Return Swap-Vereinbarungen | (22,873)  | (0.01)                    |

## **Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

### **2. Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten**

Es wurden keine Wertpapiersicherheiten und Barsicherheiten im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 weiterverwendet.

### **3. Angaben zur Konzentration**

Die Emittenten von empfangenen Wertpapiersicherheiten im Rahmen von umgekehrten Pensionsgeschäften zum 30. Juni 2017 sind folgende:

#### **BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund**

| <u>Emittent der Sicherheit</u>    | <u>Betrag der Sicherheit US\$</u> |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Regierung der Vereinigten Staaten | 12,390,132                        |

#### **BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund**

| <u>Emittent der Sicherheit</u> | <u>Betrag der Sicherheit €</u> |
|--------------------------------|--------------------------------|
| Deutsche Bundesregierung       | 131,122,309                    |

#### **BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund**

| <u>Emittent der Sicherheit</u>    | <u>Betrag der Sicherheit US\$</u> |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Regierung der Vereinigten Staaten | 42,174,657                        |

#### **BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund**

| <u>Emittent der Sicherheit</u> | <u>Betrag der Sicherheit €</u> |
|--------------------------------|--------------------------------|
| Deutsche Bundesregierung       | 218,716,393                    |

#### **BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund**

| <u>Emittent der Sicherheit</u>    | <u>Betrag der Sicherheit US\$</u> |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Regierung der Vereinigten Staaten | 34,868,211                        |

#### **BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund**

| <u>Emittent der Sicherheit</u>    | <u>Betrag der Sicherheit US\$</u> |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Regierung der Vereinigten Staaten | 1,195,033                         |

#### **BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund**

| <u>Emittent der Sicherheit</u> | <u>Betrag der Sicherheit €</u> |
|--------------------------------|--------------------------------|
| Deutsche Bundesregierung       | 216,870,623                    |

**Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

**3. Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)**

Die Gegenparteien für alle umgekehrten Pensionsgeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swap-Vereinbarungen zum 30. Juni 2017 sind folgende:

| <b>BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund</b> |                           |
|--|---------------------------|
| <u>Beschreibung</u>                                      | <u>Marktwert<br/>US\$</u> |
| <b>Gegenpartei von umgekehrten Pensionsgeschäften</b>    |                           |
| Standard Chartered Bank                                  | 12,495,960                |
| <b>Gegenpartei von Pensionsgeschäften</b>                |                           |
| Barclays Bank Plc  | (4,958,411)               |
| JP Morgan Securities Plc                                 | (4,243,250)               |
| Nomura Bank International Plc                            | (2,644,800)               |

| <b>BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund</b> |                        |
|---|------------------------|
| <u>Beschreibung</u>                                       | <u>Marktwert<br/>€</u> |
| <b>Gegenpartei von umgekehrten Pensionsgeschäften</b>     |                        |
| BNP Paribas London Branch                                 | 51,060,000             |
| Citigroup Global Markets Limited London                   | 19,619,376             |
| Merrill Lynch International Ltd.                          | 61,449,447             |
| <b>Gegenpartei von Pensionsgeschäften</b>                 |                        |
| BNP Paribas London Branch                                 | (51,060,000)           |
| Citigroup Global Markets Limited London                   | (19,620,000)           |
| Merrill Lynch International Ltd.                          | (61,449,447)           |

| <b>BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund</b> |   |
|---|---|
| <u>Beschreibung</u>   | <u>Nicht<br/>realisierter<br/>Gewinn/(Verlust)<br/>US\$</u> |
| <b>Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen</b>                 |   |
| Citigroup Global Markets Limited London                                 | 1,192,856   |
| Deutsche Bank AG  | 7,499,703   |
| HSBC Bank Plc   | 11,638,948  |
| Merrill Lynch International Ltd.  | 17,846,757  |

| <b>BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund</b> |   |
|---|---|
| <u>Beschreibung</u>   | <u>Nicht<br/>realisierter<br/>Gewinn/(Verlust)<br/>US\$</u> |
| <b>Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen</b>         |   |
| Citigroup Global Markets Limited London                         | 21,913,587  |
| Deutsche Bank AG  | 1,895,072   |
| HSBC Bank Plc   | 4,007,589   |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

3. Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

| <u>Beschreibung</u>                                     | <u>Marktwert<br/>US\$</u>                          |
|---|--|
| <b>Gegenpartei von umgekehrten Pensionsgeschäften</b>   |  |
| HSBC Bank Plc   | 20,000,000   |
| Standard Chartered Bank                                 | 22,215,263   |
| <b>Gegenpartei von Pensionsgeschäften</b>               |  |
| Barclays Bank Plc                                       | (1,742,439)  |
| BNP Paribas London Branch                               | (2,327,681)  |
| JP Morgan Securities Plc                                | (11,394,821)                                       |
| Nomura Bank International Plc                           | (3,805,652)  |
|   | <b>Nicht<br/>realisierter<br/>Gewinn/(Verlust)</b> |
| <u>Beschreibung</u>                                     | <u>US\$</u>  |
| <b>Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen</b> |  |
| Morgan Stanley And Co International Plc                 | (334,165)  |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

| <u>Beschreibung</u>                                   | <u>Marktwert<br/>€</u> |
|---|------------------------|
| <b>Gegenpartei von umgekehrten Pensionsgeschäften</b> |                        |
| BNP Paribas London Branch                             | 29,400,000             |
| Citigroup Global Markets Limited London               | 160,299,684            |
| Nomura Bank International Plc                         | 27,363,000             |
| <b>Gegenpartei von Pensionsgeschäften</b>             |                        |
| BNP Paribas London Branch                             | (29,400,000)           |
| Citigroup Global Markets Limited London               | (160,360,001)          |
| Nomura Bank International Plc                         | (27,363,000)           |

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

| <u>Beschreibung</u>                                   | <u>Marktwert<br/>US\$</u> |
|---|---------------------------|
| <b>Gegenpartei von umgekehrten Pensionsgeschäften</b> |                           |
| HSBC Bank Plc   | 35,000,000                |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

3. Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund**

| <u>Beschreibung</u>                                   | <u>Marktwert<br/>US\$</u> |
|---|---------------------------|
| <b>Gegenpartei von umgekehrten Pensionsgeschäften</b> |                           |
| Standard Chartered Bank                               | 1,202,135                 |

**Gegenpartei von Pensionsgeschäften**

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| JP Morgan Securities Plc | (1,169,640) |
|--------------------------|-------------|

| <u>Beschreibung</u> | <u>Nicht<br/>realisierter<br/>Gewinn/(Verlust)<br/>US\$</u> |
|---------------------|---|
|---------------------|---|

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen</b> |           |
| Morgan Stanley And Co International Plc                 | (108,443) |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund**

| <u>Beschreibung</u>                                   | <u>Marktwert<br/>€</u> |
|---|------------------------|
| <b>Gegenpartei von umgekehrten Pensionsgeschäften</b> |                        |
| BNP Paribas London Branch                             | 34,680,000             |
| Citigroup Global Markets Limited London               | 186,784,900            |

**Gegenpartei von Pensionsgeschäften**

|   |               |
|---|---------------|
| BNP Paribas London Branch               | (34,680,000)  |
| Citigroup Global Markets Limited London | (186,830,035) |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund**

| <u>Beschreibung</u>                                     | <u>Nicht<br/>realisierter<br/>Gewinn/(Verlust)<br/>US\$</u> |
|---|---|
| <b>Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen</b> |   |
| Morgan Stanley And Co International Plc                 | (33,366)  |

**BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund**

| <u>Beschreibung</u>                                     | <u>Nicht<br/>realisierter<br/>Gewinn/(Verlust)<br/>US\$</u> |
|---|---|
| <b>Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen</b> |   |
| Morgan Stanley And Co International Plc                 | (22,873)  |

**Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

**4. Verwahrung von erhaltenen Sicherheiten**

Alle unter der SICAV empfangenen Sicherheiten werden von einer Depotstelle verwahrt, nämlich Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., und belaufen sich zum 30. Juni 2017 wie folgt:

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund**

| <u>Depotstelle</u>  | <u>Betrag der Sicherheit<br/>US\$</u> |
|---|---------------------------------------|
| Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.<br>Wertpapiersicherheit | 12,390,132                            |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund**

| <u>Depotstelle</u>   | <u>Betrag der Sicherheit<br/>€</u> |
|--|------------------------------------|
| Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.<br>Barsicherheit | 60,000                             |
| Wertpapiersicherheit   | 131,122,309                        |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund**

| <u>Depotstelle</u>   | <u>Betrag der Sicherheit<br/>US\$</u> |
|--|---------------------------------------|
| Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.<br>Barsicherheit | 100,000                               |
| Wertpapiersicherheit   | 42,174,657                            |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund**

| <u>Depotstelle</u>   | <u>Betrag der Sicherheit<br/>€</u> |
|--|------------------------------------|
| Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.<br>Barsicherheit | 190,000                            |
| Wertpapiersicherheit   | 218,716,393                        |

**BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund**

| <u>Depotstelle</u>  | <u>Betrag der Sicherheit<br/>US\$</u> |
|---|---------------------------------------|
| Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.<br>Wertpapiersicherheit | 34,868,211                            |

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund**

| <u>Depotstelle</u>   | <u>Betrag der Sicherheit<br/>US\$</u> |
|--|---------------------------------------|
| Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.<br>Barsicherheit | 7,015                                 |
| Wertpapiersicherheit   | 1,195,033                             |

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund**

| <u>Depotstelle</u>   | <u>Betrag der Sicherheit<br/>€</u> |
|--|------------------------------------|
| Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.<br>Barsicherheit | 380,000                            |
| Wertpapiersicherheit   | 216,870,623                        |

## Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

### 5. Verwahrung von verpfändeten Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die im Rahmen von Pensionsgeschäften und Total Return Swap-Vereinbarungen verpfändet sind, werden auf Sammelkonten gehalten und belaufen sich zum 30. Juni 2017 wie folgt:

#### BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

|              | % des<br>Gesamt Betrags der<br>Sicherheit |
|--------------|---|
| Sammelkonten | 100                                       |

#### BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

|              | % des<br>Gesamt Betrags der<br>Sicherheit |
|--------------|---|
| Sammelkonten | 100                                       |

#### BlueBay Funds - BlueBay Emerging Local Currency Bond Fund

|              | % des<br>Gesamt Betrags der<br>Sicherheit |
|--------------|---|
| Sammelkonten | 100                                       |

#### BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

|              | % des<br>Gesamt Betrags der<br>Sicherheit |
|--------------|---|
| Sammelkonten | 100                                       |

#### BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

|              | % des<br>Gesamt Betrags der<br>Sicherheit |
|--------------|---|
| Sammelkonten | 100                                       |

#### BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

|              | % des<br>Gesamt Betrags der<br>Sicherheit |
|--------------|---|
| Sammelkonten | 100                                       |

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

|              | % des<br>Gesamt Betrags der<br>Sicherheit |
|--------------|---|
| Sammelkonten | 100                                       |

#### BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

|              | % des<br>Gesamt Betrags der<br>Sicherheit |
|--------------|---|
| Sammelkonten | 100                                       |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

5. Verwahrung von verpfändeten Sicherheiten (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

|              | % des<br>Gesamt Betrags der<br>Sicherheit |
|--------------|---|
| Sammelkonten | 100                                       |

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

|              | % des<br>Gesamt Betrags der<br>Sicherheit |
|--------------|---|
| Sammelkonten | 100                                       |

6. Erträge/Kosten

Die Erträge und Kosten für jede Art der umgekehrten Pensionsgeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swap-Vereinbarungen belaufen sich für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 wie folgt:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der<br/>Gesamterträge</u> |
|--|--------------------|--------------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 486,753            | 100.00                         |
| <u>Kosten</u>  | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der<br/>Gesamtkosten</u>  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 35,249             | 100.00                         |

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag €</u> | <u>% der<br/>Gesamterträge</u> |
|--|-----------------|--------------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 63,287          | 100.00                         |
| <u>Kosten</u>  | <u>Betrag €</u> | <u>% der<br/>Gesamtkosten</u>  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 1,129           | 100.00                         |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag €</u> | <u>% der<br/>Gesamterträge</u> |
|--|-----------------|--------------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 2,022,351       | 100.00                         |
| <u>Kosten</u>  | <u>Betrag €</u> | <u>% der<br/>Gesamtkosten</u>  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 1,520,392       | 100.00                         |

Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

6. Erträge/Kosten (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der Gesamterträge</u> |
|--|--------------------|----------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 192,294            | 5.52                       |
| Total Return Swap-Vereinbarungen<br>An den Fonds                   | 3,292,356          | 94.48                      |
| <u>Kosten</u>  | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der Gesamtkosten</u>  |
| Total Return Swap-Vereinbarungen<br>An den Fonds                   | 5,814,417          | 100.00                     |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der Gesamterträge</u> |
|--|--------------------|----------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 201,935            | 2.77                       |
| Total Return Swap-Vereinbarungen<br>An den Fonds                   | 7,080,243          | 97.23                      |
| <u>Kosten</u>  | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der Gesamtkosten</u>  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 5,242              | 0.04                       |
| Total Return Swap-Vereinbarungen<br>An den Fonds                   | 14,885,115         | 99.96                      |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der Gesamterträge</u> |
|--|--------------------|----------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 414,729            | 100.00                     |
| <u>Kosten</u>  | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der Gesamtkosten</u>  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 21,419             | 95.91                      |
| Total Return Swap-Vereinbarungen<br>An den Fonds                   | 914                | 4.09                       |

Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

6. Erträge/Kosten (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Libor Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag €</u> | <u>% der<br/>Gesamterträge</u> |
|--|-----------------|--------------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 228,243         | 100.00                         |
| <u>Kosten</u>  | <u>Betrag €</u> | <u>% der<br/>Gesamtkosten</u>  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 184,967         | 100.00                         |

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag €</u> | <u>% der<br/>Gesamterträge</u> |
|--|-----------------|--------------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 17,806          | 100.00                         |
| <u>Kosten</u>  | <u>Betrag €</u> | <u>% der<br/>Gesamtkosten</u>  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 100             | 100.00                         |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag €</u> | <u>% der<br/>Gesamterträge</u> |
|--|-----------------|--------------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 920,018         | 100.00                         |
| <u>Kosten</u>  | <u>Betrag €</u> | <u>% der<br/>Gesamtkosten</u>  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 643,412         | 100.00                         |

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der<br/>Gesamterträge</u> |
|--|--------------------|--------------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 149,352            | 100.00                         |
| <u>Kosten</u>  | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der<br/>Gesamtkosten</u>  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 175                | 100.00                         |

Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

6. Erträge/Kosten (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der Gesamterträge</u> |
|--|--------------------|----------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 27,627             | 100.00                     |
| <b>Kosten</b>  | <b>Betrag US\$</b> | <b>% der Gesamtkosten</b>  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 1,913              | 87.35                      |
| Total Return Swap-Vereinbarungen<br>An den Fonds                   | 277                | 12.65                      |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag €</u> | <u>% der Gesamterträge</u> |
|--|-----------------|----------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 1,767,439       | 22.90                      |
| Total Return Swap-Vereinbarungen<br>An den Fonds                   | 5,951,278       | 77.10                      |
| <b>Kosten</b>  | <b>Betrag €</b> | <b>% der Gesamtkosten</b>  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 1,343,900       | 4.54                       |
| Total Return Swap-Vereinbarungen<br>An den Fonds                   | 28,273,356      | 95.46                      |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der Gesamterträge</u> |
|--|--------------------|----------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 10,835             | 100.00                     |
| <b>Kosten</b>  | <b>Betrag US\$</b> | <b>% der Gesamtkosten</b>  |
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 68                 | 44.50                      |
| Total Return Swap-Vereinbarungen<br>An den Fonds                   | 85                 | 55.50                      |

Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

6. Erträge/Kosten (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der Gesamterträge</u> |
|--|--------------------|----------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 82,411             | 100.00                     |

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

| <u>Kosten</u>                                    | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der Gesamtkosten</u> |
|--|--------------------|---------------------------|
| Total Return Swap-Vereinbarungen<br>An den Fonds | 63                 | 100.00                    |

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

| <u>Erträge</u>   | <u>Betrag US\$</u> | <u>% der Gesamterträge</u> |
|--|--------------------|----------------------------|
| Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte<br>An den Fonds | 33,125             | 100.00                     |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

**7. Aggregierte Transaktionsdaten**

Die aggregierten Transaktionsdaten für die Sicherheitenpositionen, die im Rahmen aller umgekehrten Pensionsgeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swap-Vereinbarungen zum 30. Juni 2017 empfangen/verpfändet wurden, stellen sich wie folgt dar:

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund**

| <u>Gegenpartei</u>  | <u>Art der Sicherheit</u> | <u>Betrag der Sicherheit US\$</u> | <u>Qualität der Sicherheit</u> | <u>Laufzeit der Sicherheit</u> | <u>Land der Gegenpartei</u> | <u>Abwicklung und Clearing</u> |
|---|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>                               |                           |                                   |                                |                                |                             |                                |
| Standard Chartered Bank   | Staatsanleihe             | 12,390,132                        | AAA                            | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| <b>Pensionsgeschäfte</b>  |                           |                                   |                                |                                |                             |                                |
| Barclays Bank Plc   | Staatsanleihe             | 4,918,681                         | B-                             | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| JP Morgan Securities Plc  | Staatsanleihe             | 1,896,066                         | B                              | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| JP Morgan Securities Plc  | Staatsanleihe             | 2,561,000                         | BB                             | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Nomura Bank International Plc                                     | Staatsanleihe             | 2,712,000                         | CCC-                           | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte<sup>1</sup></b> |                           |                                   |                                |                                |                             |                                |
| Barclays Bank Plc   | Barmittel                 | (279,000)                         | k.A.                           | k.A.                           | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |

<sup>1</sup> Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der umgekehrten Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte auf Portfolioebene.

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund**

| <u>Gegenpartei</u>  | <u>Art der Sicherheit</u> | <u>Betrag der Sicherheit €</u> | <u>Qualität der Sicherheit</u> | <u>Laufzeit der Sicherheit</u> | <u>Land der Gegenpartei</u> | <u>Abwicklung und Clearing</u> |
|---|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>                               |                           |                                |                                |                                |                             |                                |
| BNP Paribas London Branch   | Staatsanleihe             | 50,394,434                     | AAA                            | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Citigroup Global Markets Limited London                           | Staatsanleihe             | 19,602,711                     | AAA                            | Drei Monate bis ein Jahr       | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Merrill Lynch International Ltd.                                  | Staatsanleihe             | 61,125,164                     | AAA                            | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| <b>Pensionsgeschäfte</b>  |                           |                                |                                |                                |                             |                                |
| BNP Paribas London Branch   | Staatsanleihe             | 50,457,054                     | AAA                            | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Citigroup Global Markets Limited London                           | Staatsanleihe             | 19,159,200                     | AAA                            | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Merrill Lynch International Ltd.                                  | Staatsanleihe             | 73,858,460                     | AAA                            | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte<sup>1</sup></b> |                           |                                |                                |                                |                             |                                |
| BNP Paribas London Branch   | Barmittel                 | 60,000                         | k.A.                           | k.A.                           | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |

<sup>1</sup> Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der umgekehrten Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte auf Portfolioebene.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

**7. Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)**

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund:** Die Positionen in Total Return Swap-Vereinbarungen sind alle vollständig gedeckt und bedürfen daher keiner Besicherung.

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund:** Die Positionen in Total Return Swap-Vereinbarungen sind alle vollständig gedeckt und bedürfen daher keiner Besicherung.

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund**

| Gegenpartei   | Art der Sicherheit  | Betrag der Sicherheit<br>US\$ | Qualität der Sicherheit | Laufzeit der Sicherheit | Land der Gegenpartei   | Abwicklung und Clearing |
|---|---------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>                               |                     |                               |                         |                         |                        |                         |
| HSBC Bank Plc   | Staatsanleihe       | 19,887,348                    | AAA                     | Über ein Jahr           | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| Standard Chartered Bank   | Staatsanleihe       | 22,287,309                    | AAA                     | Über ein Jahr           | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| <b>Pensionsgeschäfte</b>  |                     |                               |                         |                         |                        |                         |
| Barclays Bank Plc   | Unternehmensanleihe | 1,806,750                     | BB                      | Über ein Jahr           | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| BNP Paribas London Branch   | Unternehmensanleihe | 2,440,875                     | BBB-                    | Über ein Jahr           | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| JP Morgan Securities Plc  | Unternehmensanleihe | 1,365,000                     | Kein Rating             | Weniger als ein Tag     | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| JP Morgan Securities Plc  | Unternehmensanleihe | 2,980,250                     | BB+                     | Über ein Jahr           | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| JP Morgan Securities Plc  | Unternehmensanleihe | 1,826,880                     | CCC                     | Über ein Jahr           | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| JP Morgan Securities Plc  | Unternehmensanleihe | 833,760                       | B-                      | Über ein Jahr           | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| JP Morgan Securities Plc  | Unternehmensanleihe | 972,000                       | BBB                     | Über ein Jahr           | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| JP Morgan Securities Plc  | Unternehmensanleihe | 1,919,000                     | BB                      | Über ein Jahr           | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| JP Morgan Securities Plc  | Unternehmensanleihe | 2,039,000                     | BB+                     | Weniger als ein Tag     | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| Nomura Bank International Plc                                     | Unternehmensanleihe | 3,940,500                     | BB-                     | Über ein Jahr           | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| <b>Total Return Swap-Vereinbarungen</b>                           |                     |                               |                         |                         |                        |                         |
| Morgan Stanley And Co International Plc                           | Barmittel           | (350,150)                     | k.A.                    | k.A.                    | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte<sup>1</sup></b> |                     |                               |                         |                         |                        |                         |
| Barclays Bank Plc   | Barmittel           | (43,000)                      | k.A.                    | k.A.                    | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| JP Morgan Securities Plc  | Barmittel           | 100,000                       | k.A.                    | k.A.                    | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |
| Standard Chartered Bank   | Barmittel           | (470,000)                     | k.A.                    | k.A.                    | VEREINIGTES KÖNIGREICH | Bilateral               |

<sup>1</sup> Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der umgekehrten Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte auf Portfolioebene.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

**7. Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)**

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund**

| <u>Gegenpartei</u>  | <u>Art der Sicherheit</u> | <u>Betrag der Sicherheit €</u> | <u>Qualität der Sicherheit</u> | <u>Laufzeit der Sicherheit</u>               | <u>Land der Gegenpartei</u> | <u>Abwicklung und Clearing</u> |
|---|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|-----------------------------|--------------------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>                               |                           |                                |                                |  |                             |                                |
| BNP Paribas London Branch   | Staatsanleihe             | 28,521,345                     | AAA                            | Über ein Jahr                                | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Citigroup Global Markets Limited London                           | Staatsanleihe             | 162,890,985                    | AAA                            | Über ein Jahr<br>Drei Monate<br>bis ein Jahr | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Nomura Bank International Plc                                     | Staatsanleihe             | 27,304,063                     | AAA                            | bis ein Jahr                                 | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| <b>Pensionsgeschäfte</b>  |                           |                                |                                |  |                             |                                |
| BNP Paribas London Branch   | Staatsanleihe             | 29,373,450                     | AAA                            | Über ein Jahr                                | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Citigroup Global Markets Limited London                           | Staatsanleihe             | 157,732,875                    | AAA                            | Über ein Jahr                                | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Nomura Bank International Plc                                     | Staatsanleihe             | 27,002,753                     | AAA                            | Über ein Jahr                                | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte<sup>1</sup></b> |                           |                                |                                |  |                             |                                |
| BNP Paribas London Branch   | Barmittel                 | 190,000                        | k.A.                           | k.A.   | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Citigroup Global Markets Limited London                           | Barmittel                 | (836,000)                      | k.A.                           | k.A.   | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Nomura Bank International Plc                                     | Barmittel                 | (280,000)                      | k.A.                           | k.A.   | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |

<sup>1</sup> Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der umgekehrten Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte auf Portfolioebene.

**BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund**

| <u>Gegenpartei</u>  | <u>Art der Sicherheit</u> | <u>Betrag der Sicherheit US\$</u> | <u>Qualität der Sicherheit</u> | <u>Laufzeit der Sicherheit</u> | <u>Land der Gegenpartei</u> | <u>Abwicklung und Clearing</u> |
|---|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>                               |                           |                                   |                                |                                |                             |                                |
| HSBC Bank Plc   | Staatsanleihe             | 34,868,211                        | AAA                            | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte<sup>1</sup></b> |                           |                                   |                                |                                |                             |                                |
| HSBC Bank Plc   | Barmittel                 | (30,000)                          | k.A.                           | k.A.                           | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |

<sup>1</sup> Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der umgekehrten Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte auf Portfolioebene.

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

**7. Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)**

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund<sup>1</sup>**

| <u>Gegenpartei</u>  | <u>Art der Sicherheit</u> | <u>Betrag der Sicherheit US\$</u> | <u>Qualität der Sicherheit</u> | <u>Laufzeit der Sicherheit</u> | <u>Land der Gegenpartei</u> | <u>Abwicklung und Clearing</u> |
|---|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>                               |                           |                                   |                                |                                |                             |                                |
| Standard Chartered Bank   | Staatsanleihe             | 1,195,033                         | AAA                            | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| <b>Pensionsgeschäfte</b>  |                           |                                   |                                |                                |                             |                                |
| JP Morgan Securities Plc  | Unternehmensanleihe       | 1,261,920                         | BBB+                           | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte<sup>2</sup></b> |                           |                                   |                                |                                |                             |                                |
| JP Morgan Securities Plc  | Barmittel                 | 7,015                             | k.A.                           | k.A.                           | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |

<sup>1</sup> Die Mark-to-market-Positionen in Total Return Swap-Vereinbarungen liegen unter dem Mindesttransferbetrag und bedürfen daher keiner Besicherung.

<sup>2</sup> Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der umgekehrten Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte auf Portfolioebene.

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund**

| <u>Gegenpartei</u>  | <u>Art der Sicherheit</u> | <u>Betrag der Sicherheit €</u> | <u>Qualität der Sicherheit</u> | <u>Laufzeit der Sicherheit</u> | <u>Land der Gegenpartei</u> | <u>Abwicklung und Clearing</u> |
|---|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>                               |                           |                                |                                |                                |                             |                                |
| BNP Paribas London Branch   | Staatsanleihe             | 34,646,792                     | AAA                            | Drei Monate bis ein Jahr       | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Citigroup Global Markets Limited London                           | Staatsanleihe             | 167,716,178                    | AAA                            | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Citigroup Global Markets Limited London                           | Staatsanleihe             | 14,507,653                     | AAA                            | Drei Monate bis ein Jahr       | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| <b>Pensionsgeschäfte</b>  |                           |                                |                                |                                |                             |                                |
| BNP Paribas London Branch   | Staatsanleihe             | 34,646,792                     | AAA                            | Drei Monate bis ein Jahr       | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Citigroup Global Markets Limited London                           | Staatsanleihe             | 184,431,660                    | AAA                            | Über ein Jahr                  | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| <b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte<sup>1</sup></b> |                           |                                |                                |                                |                             |                                |
| BNP Paribas London Branch   | Barmittel                 | 380,000                        | k.A.                           | k.A.                           | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |
| Citigroup Global Markets Limited London                           | Barmittel                 | (219,000)                      | k.A.                           | k.A.                           | VEREINIGTES KÖNIGREICH      | Bilateral                      |

<sup>1</sup> Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der umgekehrten Pensionsgeschäfte/Pensionsgeschäfte auf Portfolioebene.

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund:** Die Mark-to-market-Positionen in Total Return Swap-Vereinbarungen liegen unter dem Mindesttransferbetrag und bedürfen daher keiner Besicherung.

**BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund:** Die Mark-to-market-Positionen in Total Return Swap-Vereinbarungen liegen unter dem Mindesttransferbetrag und bedürfen daher keiner Besicherung.

## Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

### 7. Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Die Laufzeiten für alle umgekehrten Pensionsgeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swap-Vereinbarungen gestalten sich zum 30. Juni 2017 wie folgt:

| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund                |  | Marktwert                           |
|--|--|-------------------------------------|
| <u>Beschreibung</u>  |  | <u>US\$</u>                         |
| Laufzeit von umgekehrten Pensionsgeschäften                      |  |                                     |
| Über ein Jahr  |  | 12,495,960                          |
| Laufzeit von Pensionsgeschäften                                  |  |                                     |
| Über ein Jahr  |  | (11,846,461)                        |
| BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund               |  | Marktwert                           |
| <u>Beschreibung</u>  |  | <u>€</u>                            |
| Laufzeit von umgekehrten Pensionsgeschäften                      |  |                                     |
| Über ein Jahr  |  | 132,128,823                         |
| Laufzeit von Pensionsgeschäften                                  |  |                                     |
| Über ein Jahr  |  | (132,129,447)                       |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund |  | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) |
| <u>Beschreibung</u>  |  | <u>US\$</u>                         |
| Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen                    |  |                                     |
| Über ein Jahr  |  | 38,178,264                          |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund         |  | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) |
| <u>Beschreibung</u>  |  | <u>US\$</u>                         |
| Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen                    |  |                                     |
| Über ein Jahr  |  | 27,816,248                          |
| BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund      |  | Marktwert                           |
| <u>Beschreibung</u>  |  | <u>US\$</u>                         |
| Laufzeit von umgekehrten Pensionsgeschäften                      |  |                                     |
| Über ein Jahr  |  | 42,215,263                          |
| Laufzeit von Pensionsgeschäften                                  |  |                                     |
| Über ein Jahr  |  | (19,270,593)                        |
|  |  | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) |
| <u>Beschreibung</u>  |  | <u>US\$</u>                         |
| Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen                    |  |                                     |
| Über ein Jahr  |  | (334,165)                           |

**BlueBay Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

7. Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

| <u>Beschreibung</u>                         | Marktwert<br>€ |
|---|----------------|
| Laufzeit von umgekehrten Pensionsgeschäften |                |
| Über ein Jahr                               | 217,062,684    |
| Laufzeit von Pensionsgeschäften             |                |
| Über ein Jahr                               | (217,123,001)  |

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

| <u>Beschreibung</u>                         | Marktwert<br>US\$ |
|---|-------------------|
| Laufzeit von umgekehrten Pensionsgeschäften |                   |
| Über ein Jahr                               | 35,000,000        |

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

| <u>Beschreibung</u>                         | Marktwert<br>US\$ |
|---|-------------------|
| Laufzeit von umgekehrten Pensionsgeschäften |                   |
| Über ein Jahr                               | 1,202,135         |
| Laufzeit von Pensionsgeschäften             |                   |
| Über ein Jahr                               | (1,169,640)       |

| <u>Beschreibung</u>                           | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---|---|
| Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen |   |
| Über ein Jahr                                 | (108,443)   |

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

| <u>Beschreibung</u>                         | Marktwert<br>€ |
|---|----------------|
| Laufzeit von umgekehrten Pensionsgeschäften |                |
| Über ein Jahr                               | 221,464,900    |
| Laufzeit von Pensionsgeschäften             |                |
| Über ein Jahr                               | (221,510,035)  |

Anhang 4 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

7. Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

| <u>Beschreibung</u>                           | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---|---|
| Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen |   |
| Über ein Jahr                                 | (33,366)  |

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

| <u>Beschreibung</u>                           | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>US\$ |
|---|---|
| Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen |   |
| Über ein Jahr                                 | (22,873)  |