RBC BlueBay
Asset Management

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht einschließlich des geprüften Abschlusses
Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

R.C.S. Nr. B 88 020

Erstellt von:
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Inhaltsverzeichnis

Geschäftsführung und Verwaltung 4

Bericht des Verwaltungsrats 6

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds 11

Bericht über die Aktivitäten der SICAV 26

Prüfungsvermerk 85

Geprüfter Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 88

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund 89

BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund 100

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund 108

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund 115

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund[(1)] 119

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund 128

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund 137

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund 143

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund 147

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund 155

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund 164

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund 170

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund 176

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund 182

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund 189

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (seit dem 31. März 2023 in Liquidation) 206

BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund 207

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund 210

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund 219

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund 231

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund 233

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund 241

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund 249

BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund 261

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund 264

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund 268

[(1)] Vormals BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund.

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Geprüfter Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund 273
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund 278
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 281
BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026) 283
Nettovermögensaufstellung 289
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens 300
Statistische Angaben
Total Expense Ratios (ungeprüft) 322
In Umlauf befindliche Aktien 339
Nettovermögen insgesamt 350
Nettoinventarwert je Aktie 367
Erläuterungen zum Abschluss 384
Ungeprüfte Anhänge 516

Kopien des Jahresberichts einschließlich des geprüften Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 sind am eingetragenen Sitz der BlueBay Funds Management Company S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft"), in 4, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, erhältlich. Bekanntmachungen an die Aktionäre werden in einer Luxemburger Tageszeitung sowie, falls erforderlich, im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* veröffentlicht. Die Satzung der Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV") wurde bei der Hauptregisterstelle des Bezirksgerichts Luxemburg („Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg") hinterlegt, wo sie eingesehen werden kann und auf Anfrage kostenlos Kopien ausgehändigt werden. Der Nettoinventarwert je Aktie der Teilfonds der SICAV ist in der *Financial Times* veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind am eingetragenen Sitz der SICAV oder bei RBC Global Asset Management (UK) Limited, 100, Bishopsgate, London, EC2N 4AA, Vereinigtes Königreich, erhältlich.

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

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

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

Geschäftsführung und Verwaltung

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

R.C.S. Nr. B 88 445

Anlageverwalter und -berater
RBC Global Asset Management (UK) Limited
100, Bishopsgate
London, EC2N 4AA
Vereinigtes Königreich

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

Unteranlageverwalter und -berater*
RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.
250 Nicollet Mall, Suite 1550
Minneapolis, Minnesota 55401
Vereinigte Staaten von Amerika

Depotstelle, Administrationsstelle, Hauptverwaltung, Zahl-, Register-, Transfer- und Notierungsstelle
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer der SICAV
PricewaterhouseCoopers Assurance
Société cooperative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft
PricewaterhouseCoopers Assurance
Société cooperative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

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

Vertreter in der Schweiz
BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz
BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

*RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. fungiert als Unteranlageverwalter und -berater für den BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 und BlueBay Funds – BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026).

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Geschäftsführung und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwaltungsrat der SICAV

Tracey McDermott
Großherzogtum Luxemburg

Nicholas Williams
Vereinigtes Königreich

Luigi Passamonti
(bis 28. Februar 2026)
Österreich

Virginie Lagrange
(seit 23. April 2026)
Großherzogtum Luxemburg

William Jones
Großherzogtum Luxemburg

Adrian Clark
Vereinigtes Königreich

Neil Sills
Vereinigtes Königreich

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Francis Kass
41A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Christopher Wiksyk
100, Bishopsgate
London, EC2N 4AA
Vereinigtes Königreich

Heidi Gunkel
100, Bishopsgate
London, EC2N 4AA
Vereinigtes Königreich

Adil Chaudhry
16, rue Notre Dame
L-2240 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Hervé Leite-Faria
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Hervé Leite-Faria
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anne-Cécile Pirard
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Marta Nestorowicz
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Gildas Blanchard
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anastasiia Biletska
(seit dem 15. Mai 2026)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht des Verwaltungsrats

Überblick über die BlueBay Funds für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) freut sich, den geprüften Jahresbericht von BlueBay Funds (die „SICAV“) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 vorzulegen. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die erteilten Informationen ausgewogen sind und die Angaben enthalten, die die Aktionäre benötigen, um die Lage und die Wertentwicklung der SICAV einzuschätzen.

Struktur von BlueBay Funds

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

Wichtige Höhepunkte

- Die neuen Verkaufsprospekte für BlueBay Funds wurden am 19. August 2025, 25. November 2025 und 29. Mai 2026 veröffentlicht.
- Einzelheiten zum jeweiligen Auflegungsdatum der Aktienklassen sind dem Folgenden zu entnehmen. Weitere Einzelheiten sind Anhang 1 des Berichts zu entnehmen:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	**Währung der Aktienklasse**	**Auflegungsdatum**
Q – EUR (MIDiv)	EUR	29/04/2026
S – CHF	CHF	23/07/2025*

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	**Währung der Aktienklasse**	**Auflegungsdatum**
X – GBP	GBP	02/02/2026*

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	**Währung der Aktienklasse**	**Auflegungsdatum**
S – GBP (QIDiv) (Unhedged)	GBP	05/11/2025
V – GBP	GBP	06/02/2026
V – GBP (QIDiv)	GBP	06/02/2026
V – USD	USD	06/02/2026
V – USD (QIDiv)	USD	06/02/2026

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	**Währung der Aktienklasse**	**Auflegungsdatum**
M – USD	USD	14/07/2025*

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	**Währung der Aktienklasse**	**Auflegungsdatum**
C – GBP (Unhedged)	GBP	05/11/2025
S – EUR (QIDiv)	EUR	19/02/2026

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Wichtige Höhepunkte (Fortsetzung)

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	Währung der Aktienklasse	Auflegungsdatum
I – EUR	EUR	28/01/2026*

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	Währung der Aktienklasse	Auflegungsdatum
E – USD	USD	20/01/2026
R – USD (AIDiv)	USD	30/10/2025*

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	Währung der Aktienklasse	Auflegungsdatum
R – EUR	EUR	18/12/2025*

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Währung der Aktienklasse	Auflegungsdatum
X – USD	USD	02/02/2026*

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	Währung der Aktienklasse	Auflegungsdatum
R – SGD (MFDiv)	SGD	21/08/2025

BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	Währung der Aktienklasse	Auflegungsdatum
A – SGD (MFDiv)	SGD	11/07/2025
A – USD (MFDiv)	USD	10/07/2025
K – CHF	CHF	08/07/2025*
K – EUR (AIDiv)	EUR	07/07/2025*
R – USD (QIDiv)	USD	17/07/2025

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Währung der Aktienklasse	Auflegungsdatum
I – EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	31/10/2025
I – GBP (BHedged)	GBP	31/03/2026

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	Währung der Aktienklasse	Auflegungsdatum
I – GBP	GBP	17/12/2025
Q – GBP (MIDiv)	GBP	09/10/2025

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	Währung der Aktienklasse	Auflegungsdatum
R – USD	USD	12/05/2026

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	Währung der Aktienklasse	Auflegungsdatum
K – USD	USD	05/11/2025*
M – USD	USD	02/03/2026
Q – EUR	EUR	06/02/2026
W – USD (MIDiv)	USD	29/04/2026

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Wichtige Höhepunkte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund	Währung der Aktienklasse	Auflegungsdatum
Q – EUR	EUR	09/07/2025

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund	Währung der Aktienklasse	Auflegungsdatum
X – USD	USD	02/02/2026*

BlueBay Funds – BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)	Währung der Aktienklasse	Auflegungsdatum
I – USD	USD	04/06/2026

* Das Datum stellt das Datum der Neuauflegung während des Geschäftsjahres dar.

Vertrieb der Teilfonds

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

Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats

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

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

Bewertung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat führt eine jährliche Überprüfung seiner Leistung durch.

Vergütung des Verwaltungsrats

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

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

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

Tabellarische Zusammenfassung der gegenwärtigen Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied	Wohnsitz	Geschäftsführend	Unabhängig, nicht geschäftsführend	Länge der Amtszeit im Verwaltungsrat
Nicholas Williams	Vereinigtes Königreich		x	24 Jahre
Luigi Passamonti*	Österreich		x	11 Jahre
William Jones	Luxemburg		x	10 Jahre
Neil Sills	Vereinigtes Königreich	x		4 Jahre
Tracey McDermott	Luxemburg		x	3 Jahre
Adrian Clark	Vereinigtes Königreich	x		15 Monate
Virginie Lagrange**	Luxemburg		x	3 Monate

* Luigi Passamonti trat am 28. Februar 2026 als Verwaltungsratsmitglied der SICAV zurück.
** Virginie Lagrange wurde am 23. April 2026 in den Verwaltungsrat der SICAV berufen.

Sitzungen des Verwaltungsrats

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

Die folgende Tabelle gibt die Teilnahme der Verwaltungsratsmitglieder an den Verwaltungsratssitzungen im gesamten Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 an.

Verwaltungsratsmitglied	Zahl der Sitzungen des Verwaltungsrats, an denen das Verwaltungsratsmitglied teilgenommen hat
Nicholas Williams	6 von 6
Luigi Passamonti	5 von 6
William Jones	6 von 6
Neil Sills	6 von 6
Tracey McDermott	6 von 6
Adrian Clark	6 von 6
Virginie Lagrange	1 von 6

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Interne Kontrolle

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

Corporate Governance und ALFI-Verhaltenskodex

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass ein hohes Maß an Corporate Governance gewährleistet ist, und ist der Auffassung, dass die SICAV die Best Practices der Luxemburger Fondsbranche erfüllt. Insbesondere hat der Verwaltungsrat den ALFI-Verhaltenskodex (der „Kodex“) übernommen, der Grundsätze für eine gute Unternehmensführung festlegt. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die SICAV im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 in allen wesentlichen Aspekten die Grundsätze des Kodex eingehalten hat.

D&O-Haftpflichtversicherung

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

Jahreshauptversammlung

Die nächste ordentliche Jahreshauptversammlung der SICAV findet am 28. Oktober 2026 am Sitz der SICAV statt, um Angelegenheiten zu erörtern, die sich auf das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 beziehen. Bei dieser Versammlung werden die Aktionäre unter anderem aufgefordert, über die bei solchen Versammlungen üblichen Angelegenheiten zu entscheiden, wie etwa:

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

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds

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

Der nachstehende Text fasst die Anlageziele der folgenden BlueBay-Fonds zusammen: BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund), BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation), BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (seit dem 31. März 2023 in Liquidation), BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 und BlueBay Funds – BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026), (jeweils ein „Teilfonds", zusammen die „Teilfonds"). Eine detaillierte Beschreibung der Anlageziele, Anlagerichtlinien und Anlagebeschränkungen der Teilfonds sind im Verkaufsprospekt der BlueBay Funds enthalten.

1. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

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

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

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

2. BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

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

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

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

3. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

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

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

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

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

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

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

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

6. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

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

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

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

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

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

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

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

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

8. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

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

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

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

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

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

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

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

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

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade" bewerteten festverzinslichen Wertpapieren und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten eine Gesamtrendite zu erzielen, die über der des Bloomberg Euro Aggregate Index liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark

abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

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

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

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

11. BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

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

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

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

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

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

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

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

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

16. BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

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

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

18. BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

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

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

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

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

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

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus mit „Investment Grade" bewerteten festverzinslichen Wertpapieren und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten einen Gesamtertrag zu erzielen, der über dem des Bloomberg Global Aggregate Bond Index USD unhedged liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen

der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

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

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

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

20. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

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

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

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

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

21. BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

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

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

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

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

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

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

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

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

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

23. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund

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

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

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

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

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

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

ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

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

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

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

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

25. BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund

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

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

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

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

26. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

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

Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit „Investment Grade"-Rating, die von Unternehmen begeben werden, die ihren Sitz in europäischen Ländern haben, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade" bewertet werden. Der Teilfonds kann bis zu ein Drittel seines Nettovermögens in mit „Investment Grade" bewertete festverzinsliche Wertpapiere investieren, die von Unternehmen begeben werden, die in Ländern außerhalb Europas ansässig sind, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade" bewertet werden. Der Teilfonds kann bis zu 15% seines Nettovermögens in festverzinslichen Wertpapieren anlegen, die mit Ratings unterhalb von „Investment Grade" bewertet werden, sofern diese Wertpapiere kein Rating unterhalb von B-/B3 aufweisen. Mindestens zwei

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

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

26. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG 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 mit „Investment Grade“-Rating anlegen möchten.

27. BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

30. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und zielt durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade"-Rating und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten auf eine Rendite ab, die dem Bloomberg Euro Aggregate Treasury Index plus 0.6% p. a. vor Abzug von Gebühren entspricht. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Wertpapieren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Der Teilfonds investiert mindestens 80% seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere von staatlichen und staatsnahen Emittenten, darunter staatliche Stellen und überstaatliche Emittenten mit Sitz in der Eurozone, deren langfristige Staatsanleihen mit „Investment Grade" bewertet werden. Der Teilfonds kann in Wertpapieren ohne Bonitätsrating anlegen, die nach Auffassung des Anlageverwalters eine Bonität aufweisen, die mit der Bonität von anderen Wertpapieren, die sich für die Aufnahme in das Teilfondsportfolio eignen, vergleichbar ist.

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

31. BlueBay Funds – BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch Anlage in einem Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren und unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten eine Gesamtrendite zu erzielen, die über der Rendite seiner Benchmark, des ICE BofA US High Yield Index, liegt. Es bestehen keine Einschränkungen, inwieweit das Portfolio und die Performance des Teilfonds von denen der Benchmark abweichen können. Der Anlageverwalter verfügt im Rahmen des Anlageprozesses sowie innerhalb der Anlagepolitik über ein uneingeschränktes Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, und er kann ein Engagement in Unternehmen, Ländern oder Sektoren eingehen, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Der Teilfonds investiert mindestens 80% seines Nettovermögens in fest- und variabel verzinsliche, vorrangige und nachrangige Schuldtitel von Unternehmen mit Ratings unterhalb von „Investment Grade". Der Teilfonds kann außerdem in notleidenden Schuldpapieren anlegen.

Mindestens 70% des Nettovermögens des Teilfonds werden in Wertpapieren angelegt, die von Unternehmen mit Sitz in den USA begeben werden.

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

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV

1. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

Marktrückblick

Die Risikomärkte zeigten sich während des gesamten Berichtszeitraums widerstandsfähig und konnten ihre Gewinne trotz der Eskalationen im Nahen Osten, geopolitischer Spannungen und handelspolitischer Unsicherheiten aufrechterhalten. Die Schwellenländer verzeichneten weiterhin eine starke Performance. Gestützt wurden sie dabei durch solide Fundamentaldaten, nach wie vor attraktive Bewertungen und eine anhaltende Nachfrage von renditeorientierten Anlegern.

Im gesamten Berichtszeitraum kam es mit der Verschärfung des Iran-Konflikts im Nahen Osten zu einer erheblichen Eskalation. Bei koordinierten Luftangriffen der USA und Israels am 28. Februar wurden iranische Militär- und Führungsstrukturen ins Visier genommen, wobei unter anderem der Oberste Führer Ayatollah Ali Khamenei getötet wurde. Dies führte zu umfassenden iranischen Vergeltungsschlägen in Form von Raketen- und Drohnenangriffen auf israelische, US-amerikanische und verbündete Stützpunkte in der gesamten Region. Die Krise löste weltweit diplomatische Reaktionen aus und führte zu einem Anstieg der Risikoprämien. Die Unruhen rund um die Straße von Hormus führten zu einem starken Anstieg der Ölpreise und zu weitreichenden Marktschwankungen. Der Preis für Brent-Rohöl stieg zeitweise auf über USD 117 pro Barrel, was Inflationssorgen auslöste und zu einer Verschärfung der globalen Finanzbedingungen führte. Energie importierende Schwellenländer, insbesondere in Asien, standen aufgrund höherer Brennstoffkosten unter Druck, während die Ölexporteure von verbesserten Haushaltsaussichten profitierten. Der Konflikt führte zudem zu massiven Aktienverkäufen und einer erhöhten Wechselkursvolatilität in mehreren Schwellenländerregionen, was die zentrale Rolle der Geopolitik als wichtigster makroökonomischer Treiber für Schwellenländeranlagen in diesem Zeitraum hervorhob.

Lateinamerika war das ganze Jahr über regelmäßig in den Meldungen zu Schwellenländern vertreten. So fanden im Oktober die Zwischenwahlen in Argentinien statt. Die amtierende Regierung erzielte landesweit einen Vorsprung von rund 10% und einen unerwarteten Sieg in der Provinz Buenos Aires, obwohl sie mit politischen Herausforderungen zu kämpfen hatte. In einer Rede nach seinem Wahlsieg rief Präsident Javier Milei zur Geschlossenheit und zu Strukturreformen auf, da er eine Zusammenarbeit mit dem Kongress zur Verabschiedung von Gesetzen anstrebt. Dies könnte das Vertrauen der Anleger stärken; so erzielen argentinische Staatsanleihen seit der Wahl bereits Renditen von 15% bis 20%. Weitere Steigerungen sind möglich, und es wird eine Stabilisierung des argentinischen Peso in Verbindung mit einer Aufstockung der Reserven der Zentralbank erwartet. Entscheidend werden die Beständigkeit des politischen Kurses und die Fähigkeit der Regierung sein, Reformen durchzusetzen, wobei der Haushalt für das nächste Jahr als entscheidender Test dienen wird. Zudem könnte sich der Zugang zu den Kapitalmärkten in diesem Jahr als weitere positive Entwicklung erweisen.

Im Januar 2026 rückte Venezuela aufgrund erheblicher Veränderungen in der politischen und diplomatischen Lage wieder in den Fokus der Anleger. Die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung führten zu einer raschen Neubewertung der Sanktionspolitik durch die USA. In nachfolgenden Ankündigungen wurde eine Lockerung bestimmter Beschränkungen im Ölsektor signalisiert, verbunden mit Reformvorschlägen für den Rechtsrahmen im Bereich der Kohlenwasserstoffe, die darauf abzielen, ausländische Investitionen zu fördern und die Produktion anzukurbeln. Zwar fiel die erste Reaktion des Marktes positiv aus, doch bleiben die Anleger angesichts der betrieblichen Einschränkungen im Ölsektor und der anhaltenden rechtlichen und institutionellen Unsicherheiten weiterhin vorsichtig.

In Kolumbien errang Abelardo de la Espriella im Juni einen knappen Sieg in der Stichwahl, was nach der Amtszeit der Petro-Regierung einen Kurswechsel hin zu einer marktfreundlicheren Politik markierte. Es wird erwartet, dass sich sein politisches Programm auf Sicherheit, Haushaltsdisziplin und die Wiederbelebung des Kohlenwasserstoffsektors konzentrieren wird. Dies wurde von den Anlegern positiv aufgenommen. Die Haushaltslage Kolumbiens ist jedoch weiterhin prekär, und es bleibt ungewiss, inwieweit es dem designierten Präsidenten gelingen wird, eine funktionsfähige Koalition im Kongress zu bilden und die zunehmend negative Dynamik der Staatsschulden zu stabilisieren.

Bei den Parlamentswahlen im April in Ungarn errang Péter Magyar einen erdrutschartigen Sieg: Seine Partei „Tisza“ sicherte sich eine Zweidrittelmehrheit und beendete damit die 16-jährige Amtszeit von Viktor Orbán. Das Ergebnis markiert einen bedeutenden politischen Wandel in Mitteleuropa, der Auswirkungen auf den inneren Zusammenhalt der EU, Reformen im Bereich der Rechtsstaatlichkeit und die mögliche Freigabe eingefrorener EU-Mittel hat. Allgemeiner betrachtet schwächt dies den Einfluss nationalistischer Blöcke und könnte die regionale politische Dynamik sowie die Kapitalströme neu gestalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

1. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (Fortsetzung)

Performance

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +14.29% und übertraf damit die Rendite der Benchmark von +11.78% um 251 Bp. Die Outperformance war vor allem auf das Staatsanleihen-Alpha zurückzuführen, während das Staatsanleihen-Beta im Berichtszeitraum leicht negativ wirkte.

Die Übergewichtung in Venezuela trug am stärksten zur relativen Wertentwicklung bei, nachdem eine US-Militärintervention die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung unter der Führung von Delcy Rodríguez zur Folge hatte. Diese neue Regierung verfolgt in wichtigen politischen Fragen, darunter auch mit Blick auf Reformen im Ölsektor, eine mit den USA übereinstimmende Linie. Anleihen reagierten positiv auf die Entwicklung, da die Anleger ihre Erwartungen hinsichtlich einer Lockerung der Sanktionen, einer beschleunigten Umschuldung und einer damit verbundenen möglichen Erhöhung des potenziellen Rückzahlungswerts einpreisten. Die solide Geschäftsentwicklung von Pemex in Mexiko spiegelte die positive regionale Dynamik in ganz Lateinamerika wider. Der Status des Landes als Netto-Ölexporteur mit Schifffahrtsrouten, die nicht durch die Straße von Hormus führen, verschaffte ihm angesichts der Spannungen zwischen den USA und dem Iran eine günstige Position, was zu einer Aufwertung der Anleihen führte. Auch Staatsanleihen aus dem Libanon entwickelten sich gut, da schrittweise Reformfortschritte das Interesse der Anleger am Markt für Schwellenländer- und notleidende Anleihen in Verbindung mit steigenden Anleihekursen beflügelten. Das Jahr 2026 wird für die Schwellenländer von entscheidender Bedeutung sein, da die dortigen Wahlen voraussichtlich Einfluss auf Reformen, die wirtschaftliche Erholung und die Umschuldung haben werden. Darüber hinaus hat der Libanon mit internationaler Unterstützung Pläne zur Entwaffnung der Hisbollah vorangetrieben, was möglicherweise dazu beitragen könnte, die Spannungen im Verhältnis zu Israel und zur internationalen Gemeinschaft abzubauen.

Die untergewichtete Positionierung in Saudi-Arabien schmälerte die Renditen sowohl bei Cash Bonds als auch bei Absicherungen durch Credit Default Swaps (CDS) auf einzelne Emittenten, da Saudi-Arabien den Gesamtindex übertraf. Die Fähigkeit des Landes, den Ölfluss über eine Ost-West-Pipeline umzuleiten, und die positiven Folgen des Ölpreisanstiegs (die durch rückläufige Mengen teilweise kompensiert wurden) hielten die Dynamik der Spreads in Grenzen. Lokale Anleger, die aus den Eid-Feiertagen zurückkehrten, kauften Anleihen, deren Renditen gestiegen waren. Auch die Kreditindizes belasteten die Wertentwicklung im Berichtszeitraum.

Ausblick

Nach gegenseitigen Angriffen im Gebiet der Straße von Hormus flammten die geopolitischen Spannungen erneut auf, auch wenn offenbar keine der beiden Seiten gewillt ist, eine nennenswerte erneute Eskalation herbeizuführen. Die Märkte, einschließlich der Ölpreise, scheinen jedoch über diese Unruhen hinwegzusehen und die Angelegenheit als weitgehend geklärt zu betrachten. Der Preis für Brent-Rohöl ist auf Vorkriegsniveau (tiefste Notierung bei USD 70/Barrel) zurückgegangen, obwohl es Wochen oder Monate dauern wird, bis der Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus wieder vollständig wiederhergestellt ist. Da viele Länder ihre strategischen Ölreserven noch wiederaufbauen müssen, gehen wir davon aus, dass sich die Ölpreise auf dem aktuellen Niveau stabilisieren werden, anstatt in nennenswertem Maße zu fallen.

Trotz einiger aktienbezogener Abflüsse waren bei den festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern in diesem Monat solide Zuflüsse zu verzeichnen. Wir sehen darin ein Zeichen dafür, dass Anleger weiterhin auf die Entwicklung von Anleihen aus Schwellenländern setzen. Gründe dafür sind die Vorzüge der Diversifizierung, die perspektivische Annäherung an die entwickelten Märkte und günstigere Bewertungen. Bei Hartwährungen erscheint das zukunftsgerichtete Renditeprofil dank einer niedrigen Ausfallquote in Verbindung mit Renditen, die (trotz enger Spreads) weiterhin auf historisch hohem Niveau liegen, nach wie vor attraktiv. Auf den lokalen Märkten sind glaubwürdige Zentralbanken nach wie vor ein wichtiger Anker zur Dämpfung der Volatilität, der dazu beigetragen hat, das Interesse der Anleger für diese Anlageklasse wieder zu verstärken. Wir erkennen weiterhin zahlreiche spezifische Anlagechancen sowohl auf den Hartwährungs- als auch auf den Lokalwährungsmärkten, was unseren zuversichtlichen Ausblick für festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern auf kurze Sicht untermauert.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

2. BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Marktrückblick

Der europäische High-Yield-Markt (HY) erzielte im 12-Monats-Zeitraum bis Juni 2026 trotz des volatilen geopolitischen und makroökonomischen Umfelds positive Gesamtrenditen. Der Markt startete solide in das zweite Halbjahr 2025, wobei sich die Spreads im Laufe des Sommers deutlich verengten. Gestützt wurde dieser Trend durch die erhöhten Verteidigungsausgaben Deutschlands und konstruktive Fortschritte bei den handelspolitischen Verhandlungen der USA, die frühere Bedenken hinsichtlich der Zölle zerstreuten. Zu Beginn des Jahres 2026 erreichten die Spreads historisch niedrige Niveaus, während es zugleich zu Rekordemissionsvolumen im Rahmen von Refinanzierungsmaßnahmen kam. Im ersten Quartal 2026 verschlechterte sich die Lage jedoch drastisch, da der eskalierende Konflikt im Nahen Osten die Ölpreise in die Höhe trieb und die Zentralbanken zu restriktiven geldpolitischen Maßnahmen veranlasste. Bis Ende März stiegen die Renditen auf ihre höchsten Stände seit Jahresbeginn, während die Kapitalzuflüsse bei Privatanlegerfonds ins Minus rutschten. Trotz anhaltender Unsicherheit erholten sich die Märkte im zweiten Quartal und die Nachfrage nach Anlagen im Bereich Leveraged Credit hielt an, gestützt durch attraktive Carry-Erträge und die kurze Duration. Die Spreads gaben gegenüber den Höchstständen des Berichtszeitraums nach und lagen Ende Juni nur geringfügig über den tiefsten Werten seit Jahresbeginn, was auf ein anhaltendes Interesse der Anleger hindeutet.

Der ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (abgesichert in Euro) verzeichnete in den zwölf Monaten bis Ende Juni 2026 eine Rendite von +4.38%. Die Spreads verengten sich im Berichtszeitraum um 40 Basispunkte (Bp.) von 310 Bp. auf 270 Bp., erreichten jedoch Ende März zu Beginn des Iran-Konflikts Höchststände von 337 Bp. Die Renditen wiesen mit 5.39% am Ende des Berichtszeitraums kaum eine Veränderung gegenüber 5.40% zu Beginn des Zeitraums auf.

Was die Emissionsentwicklung betrifft, so wurde im zweiten Quartal 2026 mit einem Emissionsvolumen von EUR 49.2 Milliarden ein Rekord bei hochverzinslichen Finanzanleihen in europäischer Währung von Emittenten außerhalb des Finanzsektors aufgestellt. Auch das Nettoangebot erreichte mit EUR 32.5 Milliarden einen Quartalsrekord. Der Anteil der Transaktionen mit BB-Rating blieb auf hohem Niveau, während das Angebot an Transaktionen mit B-Rating anzog. Die Refinanzierung dominierte das Emissionsgeschäft, wobei die Volumina bei Dividendenrekapitalisierungen und M&A-Transaktionen gering ausfielen. Die Ausfallraten gingen im ersten Halbjahr 2026 zurück; die annualisierte 6-Monats-Rate lag bei 1.4% und die 12-Monats-Rate bei 1.9%.

Performance

Der Teilfonds erzielte im zwölfmonatigen Zeitraum bis Ende Juni eine Rendite von +5.12% und übertraf die Rendite der Benchmark von +4.38% damit um 73 Bp. Die erfolgreiche Titelauswahl war der wichtigste Treiber in diesem Zeitraum.

Was die Sektorperformance betrifft, so trugen vor allem die Übergewichtung und die Titelauswahl im Bankensektor maßgeblich dazu bei. Dies war vor allem auf Anlagen in nicht in der Benchmark enthaltenen Additional-Tier-1-Anleihen (AT1) zurückzuführen, die durch attraktive Carry-Erträge bei soliden Fundamentaldaten zur Wertentwicklung beitrugen und weitgehend von den gestiegenen Energiekosten und den durch KI verursachten Umbrüchen verschont blieben. Im Telekommunikationssektor trug eine positive Titelauswahl zur relativen Performance bei, angeführt von United Group, einem führenden Telekommunikations- und Medienunternehmen in Südosteuropa, das die beste Performance erzielte. Die Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum dank eines erfolgreichen Liability Managements und Refinanzierungsmaßnahmen sowie einer erfolgreichen Durchführung von Neuemissionen gut. Schließlich trug auch die positive Titelselektion im Dienstleistungsbereich zur Wertentwicklung bei.

Was die negativen Einflussfaktoren in diesem Zeitraum betrifft, so wirkte sich die Untergewichtung des Versorgersektors abträglich auf die Wertentwicklung aus. Ebenso wirkte sich die strukturelle Untergewichtung des Fonds im Energiesektor negativ auf die Wertentwicklung aus, da der Konflikt im Nahen Osten die Nachfrage nach Energieemittenten ankurbelte. Die strukturelle Untergewichtung ist auf das ESG-Profil des Fonds zurückzuführen. Im Bereich der Investitionsgüter beeinträchtigten eine untergewichtete Positionierung und eine negative Titelauswahl die relative Performance.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Mit Blick auf die Ratings erzielten die Übergewichtung und die Titelauswahl bei Anleihen mit einem „B"-Rating die mit Abstand beste Performance.

Ausblick

Die Themen, die die Anleihenmärkte prägen, haben sich weiterentwickelt, dabei aber auch zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2026 nicht an Bedeutung verloren. Zwar zeigt sich der Hochzinsmarkt nach wie vor widerstandsfähig, doch gibt es einige wichtige Entwicklungen, die weiterhin die Aufmerksamkeit der Anleger erfordern. Geopolitische Risiken bleiben eine ungewisse Größe. Der Iran-Konflikt hat zu anhaltender Volatilität am Markt geführt, da die Anleger mit der Ungewissheit hinsichtlich eines Waffenstillstands umgehen müssen und die Zentralbanken einen restriktiveren Kurs signalisieren. Eine anhaltende Unterbrechung der Ölversorgung könnte zu einer Ausweitung der Spreads und einem Anstieg der Ausfallraten führen. Im Basisszenario wird jedoch davon ausgegangen, dass die Spannungen weiter abnehmen, was vor dem Hintergrund steigender Energiekosten insbesondere den europäischen Emittenten zugute kommen würde.

Jenseits des Nahen Ostens verzeichnete der Hochzinsmarkt einen deutlichen Anstieg im Bereich der Finanzierung von KI-Rechenzentren, wobei Rekordemissionen von Anleihen auf eine erhebliche Nachfrage seitens der Anleger trafen. Das Volumen der KI-bezogenen Anleiheemissionen von Hyperscalern wird voraussichtlich allein im Jahr 2026 die Marke von USD 250 Milliarden überschreiten. Dieses rasante Wachstum erfordert jedoch von den Vermögensverwaltern ein selektives Vorgehen. In diesem Sektor zeichnet sich eine zunehmende Spaltung zwischen den Gewinnern und Verlierern der Branche ab, zumal strukturelle Bedenken – etwa in Bezug auf ein erhöhtes Ausfallrisiko, zirkuläre Finanzierungsstrukturen und makroökonomische Anfälligkeiten – in den aktuellen Spread-Niveaus möglicherweise nicht angemessen berücksichtigt sind.

Vor diesem Hintergrund behalten wir unsere positive Haltung gegenüber Hochzinsanleihen bei, die sich eher auf Carry-Disziplin und eine strenge Emittentenauswahl stützt als auf eine breiter gefasste Einschätzung der Spreads. Trotz anhaltender geopolitischer Turbulenzen und Bedenken hinsichtlich steigender Ausgaben für KI haben sich die Spreads gegenüber den Tiefstständen seit Jahresbeginn nur geringfügig ausgeweitet. Die Fundamentaldaten für Emittenten mit höherer Bonität bleiben intakt, wobei eine solide Bilanzdisziplin erkennbar ist und die kurzfristigen Refinanzierungsherausforderungen überschaubar sind. Die technischen Indikatoren präsentieren ein günstiges Bild: Die Aktivitäten am Primärmarkt sind nach wie vor robust, es fließen weiterhin Mittel zu und die hohen Kupons bieten ein beträchtliches Ertragspolster. Im Vordergrund steht die Identifizierung von Anleihen, bei denen die Transparenz des Cashflows und die Schutzmaßnahmen für Kreditgeber das Risiko rechtfertigen, während gleichzeitig das Engagement in Unternehmen und Sektoren gesteuert wird, bei denen das Risiko durch KI oder geopolitische Faktoren nach wie vor nicht angemessen eingepreist ist.

Im Rahmen unserer Euro-High-Yield-Strategien halten wir insbesondere Übergewichtungen in den Sektoren Telekommunikation, Gesundheitswesen und Banken, in denen sich die Rentabilität deutlich verbessert hat und europäische AT1-Wertpapiere attraktive Carry-Erträge bei solider Kapitalausstattung bieten. Die wichtigsten Untergewichtungen betreffen derweil die Sektoren Versorger, Grundstoffindustrie und Freizeit.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

3. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

Marktrückblick

Die zwölf Monate bis Juni 2026 waren für die Investment-Grade-Anleihemärkte ein wechselhaftes, aber letztlich positives Jahr, in dem die starken Renditen im zweiten Halbjahr 2025 und zweiten Quartal 2026 den durch den Nahostkonflikt bedingten starken Kursrückgang im ersten Quartal 2026 mehr als ausglichen.

Das beherrschende Thema waren unterschiedliche Entwicklungen in der Geldpolitik. Die US-Notenbank nahm drei Zinssenkungen (im September, Oktober und Dezember 2025) um jeweils 25 Bp. vor, wodurch der Mittelwert der Bandbreite für die Federal Funds Rate vor dem Hintergrund des schwächeren Arbeitsmarktes und wachsender Spannungen hinsichtlich der Unabhängigkeit der Fed auf 3.625% sank. Kevin Warsh übernahm schließlich im Mai 2026 den Vorsitz, und bereits bei seiner ersten Sitzung im Juni kam es zu einer deutlichen Wende hin zu einer restriktiven Haltung. Die Fed gab ihre Tendenz hin zu einer geldpolitischen Lockerung auf, die Hälfte der Ausschussmitglieder sprach sich für kurzfristige Zinserhöhungen aus und Warsh erklärte, dass die Beschlüsse bei jeder Sitzung ab jetzt in Echtzeit getroffen werden. Bis Juni 2026 hatte sich die Marktstimmung gewendet: Wurden zuvor noch Zinssenkungen der Fed um über 100 Bp. eingepreist, ging man mittlerweile von Zinserhöhungen um ca. 38 Bp. aus.

Das mit Abstand bedeutendste Marktereignis war der Ausbruch des Nahostkonflikts am 28. Februar 2026. Der Preis für Brent-Rohöl stieg um über 60% auf USD 118, die Volatilität nahm stark zu und es kam zu einem massiven Ausverkauf von Risikoanlagen, bevor eine gewisse Entspannung im zweiten Quartal – einschließlich einer Absichtserklärung zwischen den USA und dem Iran über die Straße von Hormus – dazu führte, dass der Ölpreis den Großteil seiner Gewinne wieder abgab und sich bis Juni bei rund USD 73 einpendelte. KI blieb ein ständig präsentes Thema, das für Investitionen im Technologiebereich und neue Emissionen sorgte, aber zugleich regelmäßig Befürchtungen hinsichtlich einer „Blase“ schürte.

Die EZB hielt die Zinsen zunächst bei 2% und führte dann im Juni 2026 ihre erste Zinserhöhung durch (um 25 Bp. auf 2.25%), um dem durch die Lage im Nahen Osten bedingten Inflationsdruck entgegenzuwirken. Die Bank of England setzte ihre Zinssenkungen bis zum zweiten Halbjahr 2025 fort, bevor sie Mitte 2026 ihren Kurs änderte und eine Erhöhung der Zinsen beschloss. Besonders konsequent war der Kurs der Bank of Japan, die bis Juni 2026 eine Zinsanhebung von 0.5% auf 1% umsetzte.

Bei den US-Konjunkturdaten gab es einen beeindruckenden Richtungswechsel: Die Schwäche des Arbeitsmarktes im zweiten Halbjahr 2025 (die Arbeitslosenquote stieg auf 4.6%) wich einem starken BIP-Wachstum von 4.3% und einer wieder anziehenden Inflation (PCE-Kernrate bei 3.4%, Gesamt-VPI bei 4.2% im Juni), die durch Zölle und Energiekosten angeheizt wurde. Diese konjunkturelle Trendwende war ausschlaggebend für den Kurswechsel der Fed hin zu einer restriktiveren Geldpolitik und für die Neubewertung an den Märkten.

Die politische Instabilität in den wichtigsten Volkswirtschaften, die sich beispielsweise im Umbau der französischen Regierung, dem Wechsel an der Spitze der japanischen Regierung und der anhaltenden Unsicherheit hinsichtlich der US-Zölle manifestierte, trug während des gesamten Berichtszeitraums zur Marktvolatilität bei.

Die Renditen von Staatsanleihen schlossen durchweg höher: So stiegen die Renditen von US-Staatsanleihen um 24 Bp. auf 4.47%, die von deutschen Bundesanleihen um 29 Bp. auf 2.86% und die von britischen Staatsanleihen um 32 Bp. auf 4.76%. Japan stach dabei besonders hervor: Die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen stiegen um 124 Bp. auf 2.67% und durchbrachen damit erstmals seit 1988 die Zwei-Prozent-Marke.

Mit Blick auf die Spreads europäischer Staatsanleihen verlief das Jahr ereignisreich. Die Spreads italienischer und französischer Anleihen verengten sich im zweiten Halbjahr 2025 weiter, was unter anderem einer Verbesserung des politischen Umfelds in Frankreich geschuldet war. Italien verzeichnete im Laufe des Jahres 2025 eine Verengung um 47 Bp. auf 69 Bp. und Frankreich eine Verengung um 12 Bp. auf 71 Bp., bevor der Nahostkonflikt im ersten Quartal 2026 zu einer starken Ausweitung führte (Italien auf 90 Bp.). Im Zuge der Deeskalation des Konflikts im zweiten Quartal 2026 gaben die Spreads diesen Anstieg dann teilweise wieder ab.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Die Spreads von Unternehmensanleihen gingen im Großen und Ganzen wieder auf das Ausgangsniveau zurück. Die Spreads von europäischen und US-Unternehmensanleihen verengten sich in der zweiten Jahreshälfte 2025, weiteten sich im ersten Quartal 2026 aufgrund einer konfliktbedingten Risikoaversion aber stark aus. Anschließend gingen sie angesichts der nachlassenden Spannungen bis zum Ende des zweiten Quartal 2026 kräftig zurück und schlossen im Juni trotz der zwischenzeitlichen Volatilität im Jahresvergleich im Wesentlichen unverändert.

Performance

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis zum 30. Juni 2026 erzielte der Teilfonds eine positive Performance und übertraf seine Benchmark mit einer Rendite von +2.76% gegenüber +2.58% um +18 Bp. Dies war vor allem auf die Top-Down-Positionierung im Anleihenbereich zurückzuführen, wo wir beta-bereinigt eine leichte Long-Risikopositionierung gehalten hatten.

Die Bottom-up-Positionierung wirkte sich leicht negativ aus. Auf Sektorebene kam der größte Beitrag von unserer Übergewichtung von nachrangigen Bankanleihen und unserer Untergewichtung des Versorgersektors. Unser größter Negativfaktor waren die CDS-Index-Absicherungen, die Performancebeiträge einbüßten – insbesondere im zweiten Quartal 2026, als Risikoanlagen aufgrund des Optimismus rund um die KI nach den Eskalationen im Nahen Osten stark zulegten. Zudem minderte die Übergewichtung im Technologiesektor die Performance im Berichtszeitraum.

Auf Emittentenebene trugen Übergewichtungen von Deutsche Bank, Volkswagen International Finance und Electricité de France zur Performance im Zwölf-Monats-Zeitraum bei. Die Übergewichtungen von Oracle, Ubisoft und Charter Communications Operating wirkten sich negativ auf die Wertentwicklung aus.

Was die Zinspositionierung betrifft, hatten wir im Berichtszeitraum taktisch mit britischen Zinsen gehandelt; zu Beginn des Konflikts im Nahen Osten verfügten wir jedoch über eine Long-Positionierung. Die Renditen im Vereinigten Königreich stiegen deutlich an, da die Anleger das Land aufgrund seiner hohen Abhängigkeit von Gasimporten als den größten Verlierer innerhalb der G7 betrachteten, was sich negativ auf unsere Wertentwicklung auswirkte.

Ausblick

Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte gehen wir davon aus, dass sich Alpha-Gelegenheiten vor dem Hintergrund eines volatilen globalen Makroumfelds bieten werden. Da der Nahostkonflikt nun hoffentlich in den Hintergrund rückt, könnte sich das Umfeld für Risikoanlagen verbessern.

Die Aufmerksamkeit der Märkte dürfte sich auf die Auswirkungen des Konflikts auf die Inflation sowie auf das globale Wachstum, die Geldpolitik der Zentralbanken und die Folgen des KI-Ausbaus richten. Da die USA besser aufgestellt zu sein scheinen als Europa, könnte es zu Unterschieden in der Geldpolitik kommen. Wir würden eine Zinserhöhung der Fed im dritten Quartal nicht ausschließen und rechnen mit einer restriktiven Rhetorik zur Dämpfung der Inflationserwartungen. In Europa schätzen wir die Wahrscheinlichkeit einer weiteren Zinserhöhung durch die EZB im September auf etwa 50%.

Auf den Zinsmärkten halten wir die aktuelle Preisbildung für angemessen und sehen kaum ausgeprägte Tendenzen in eine bestimmte Richtung. Wir gehen davon aus, dass europäische Anleihen ihre US-Pendants übertreffen werden und sind der Ansicht, dass die Märkte das Inflationsrisiko in den USA aufgrund des KI-Booms nicht ernst genug nehmen. Wir sehen weiterhin Wertpotenzial am langen Ende des japanischen Marktes.

Bei den Unternehmensanleihen rechnen wir mit einem starken Emissionsvolumen, das insbesondere auf Investitionen in KI sowie auf Fusionen und Übernahmen zurückgeht. Das Renditestreben der Anleger dürfte jedoch eine anhaltende Nachfrage stützen, solange die Rezessionsängste gedämpft bleiben. Vor diesem Hintergrund behalten wir weiterhin eine moderate Long-Ausrichtung bei und achten darauf, flexibel zu bleiben, um bei Marktschwäche das Exposure zu erhöhen. Wir gehen davon aus, dass nachrangige Anleihen von Finanzinstituten und Unternehmen von der Nachfragedynamik profitieren werden, wenn die allgemeinen Spreads unattraktiv sind. Wir meiden weiterhin stark konjunkturabhängige Titel, schwache BBB-Anleihen und BDCs im Private-Credit-Bereich.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

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

Marktrückblick

Die Risikomärkte zeigten sich während des gesamten Berichtszeitraums widerstandsfähig und konnten ihre Gewinne trotz der Eskalationen im Nahen Osten, geopolitischer Spannungen und handelspolitischer Unsicherheiten aufrechterhalten. Die Schwellenländer verzeichneten weiterhin eine starke Performance. Gestützt wurden sie dabei durch solide Fundamentaldaten, nach wie vor attraktive Bewertungen und eine anhaltende Nachfrage von renditeorientierten Anlegern.

Im gesamten Berichtszeitraum kam es mit der Verschärfung des Iran-Konflikts im Nahen Osten zu einer erheblichen Eskalation. Bei koordinierten Luftangriffen der USA und Israels am 28. Februar wurden iranische Militär- und Führungsstrukturen ins Visier genommen, wobei unter anderem der Oberste Führer Ayatollah Ali Khamenei getötet wurde. Dies führte zu umfassenden iranischen Vergeltungsschlägen in Form von Raketen- und Drohnenangriffen auf israelische, US-amerikanische und verbündete Stützpunkte in der gesamten Region. Die Krise löste weltweit diplomatische Reaktionen aus und führte zu einem Anstieg der Risikoprämien. Die Unruhen rund um die Straße von Hormus führten zu einem starken Anstieg der Ölpreise und zu weitreichenden Marktschwankungen. Der Preis für Brent-Rohöl stieg zeitweise auf über USD 117 pro Barrel, was Inflationssorgen auslöste und zu einer Verschärfung der globalen Finanzbedingungen führte. Energie importierende Schwellenländer, insbesondere in Asien, standen aufgrund höherer Brennstoffkosten unter Druck, während die Ölexporteure von verbesserten Haushaltsaussichten profitierten. Der Konflikt führte zudem zu massiven Aktienverkäufen und einer erhöhten Wechselkursvolatilität in mehreren Schwellenländerregionen, was die zentrale Rolle der Geopolitik als wichtigster makroökonomischer Treiber für Schwellenländeranlagen in diesem Zeitraum hervorhob.

Lateinamerika war das ganze Jahr über regelmäßig in den Meldungen zu Schwellenländern vertreten. So fanden im Oktober die Zwischenwahlen in Argentinien statt. Die amtierende Regierung erzielte landesweit einen Vorsprung von rund 10% und einen unerwarteten Sieg in der Provinz Buenos Aires, obwohl sie mit politischen Herausforderungen zu kämpfen hatte. In einer Rede nach seinem Wahlsieg rief Präsident Javier Milei zur Geschlossenheit und zu Strukturreformen auf, da er eine Zusammenarbeit mit dem Kongress zur Verabschiedung von Gesetzen anstrebt. Dies könnte das Vertrauen der Anleger stärken; so erzielen argentinische Staatsanleihen seit der Wahl bereits Renditen von 15% bis 20%. Weitere Steigerungen sind möglich, und es wird eine Stabilisierung des argentinischen Peso in Verbindung mit einer Aufstockung der Reserven der Zentralbank erwartet. Entscheidend werden die Beständigkeit des politischen Kurses und die Fähigkeit der Regierung sein, Reformen durchzusetzen, wobei der Haushalt für das nächste Jahr als entscheidender Test dienen wird. Zudem könnte sich der Zugang zu den Kapitalmärkten in diesem Jahr als weitere positive Entwicklung erweisen.

Im Januar 2026 rückte Venezuela aufgrund erheblicher Veränderungen in der politischen und diplomatischen Lage wieder in den Fokus der Anleger. Die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung führten zu einer raschen Neubewertung der Sanktionspolitik durch die USA. In nachfolgenden Ankündigungen wurde eine Lockerung bestimmter Beschränkungen im Ölsektor signalisiert, verbunden mit Reformvorschlägen für den Rechtsrahmen im Bereich der Kohlenwasserstoffe, die darauf abzielen, ausländische Investitionen zu fördern und die Produktion anzukurbeln. Zwar fiel die erste Reaktion des Marktes positiv aus, doch bleiben die Anleger angesichts der betrieblichen Einschränkungen im Ölsektor und der anhaltenden rechtlichen und institutionellen Unsicherheiten weiterhin vorsichtig.

In Kolumbien errang Abelardo de la Espriella im Juni einen knappen Sieg in der Stichwahl, was nach der Amtszeit der Petro-Regierung einen Kurswechsel hin zu einer marktfreundlicheren Politik markierte. Es wird erwartet, dass sich sein politisches Programm auf Sicherheit, Haushaltsdisziplin und die Wiederbelebung des Kohlenwasserstoffsektors konzentrieren wird. Dies wurde von den Anlegern positiv aufgenommen. Die Haushaltslage Kolumbiens ist jedoch weiterhin prekär, und es bleibt ungewiss, inwieweit es dem designierten Präsidenten gelingen wird, eine funktionsfähige Koalition im Kongress zu bilden und die zunehmend negative Dynamik der Staatsschulden zu stabilisieren.

Bei den Parlamentswahlen im April in Ungarn errang Péter Magyar einen erdrutschartigen Sieg: Seine Partei „Tisza“ sicherte sich eine Zweidrittelmehrheit und beendete damit die 16-jährige Amtszeit von Viktor Orbán. Das Ergebnis markiert einen bedeutenden politischen Wandel in Mitteleuropa, der Auswirkungen auf den inneren Zusammenhalt der EU, Reformen im Bereich der Rechtsstaatlichkeit und die mögliche Freigabe eingefrorener EU-Mittel hat. Allgemeiner betrachtet schwächt dies den Einfluss nationalistischer Blöcke und könnte die regionale politische Dynamik sowie die Kapitalströme neu gestalten.

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

Performance

Das Portfolio erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +8.02% und übertraf damit die Rendite der Benchmark von +7.85% um +17 Bp. Die Outperformance war vor allem auf die Titelauswahl und Währungen zurückzuführen, während die Zinsentscheidungen im Berichtszeitraum sich leicht negativ auswirkten.

Unser Portfolio an lokalen Zinsanlagen erzielte positive Renditen. Die beachtliche Wertentwicklung nährte sich vor allem aus einer starken Dynamik in Südafrika aufgrund einer formellen Änderung des Inflationsziels sowie in Peru, wo weiterhin günstige Inflationsaussichten und eine überaus starke Währung gegeben sind. Ein wesentlicher Negativfaktor war unsere Übergewichtung in kolumbianischen Lokalwährungsanleihen nach der überraschend hohen Anhebung des Mindestlohns um 23%.

Bei den Währungen trugen Positionen in der nigerianischen Naira, dem paraguayischen Guaraní und dem ägyptischen Pfund zur positiven Wertentwicklung bei, während der südkoreanische Won, der kolumbianische Peso und der peruanische Sol die Wertentwicklung belasteten.

Ausblick

Nach gegenseitigen Angriffen im Gebiet der Straße von Hormus flammten die geopolitischen Spannungen erneut auf, auch wenn offenbar keine der beiden Seiten gewillt ist, eine nennenswerte erneute Eskalation herbeizuführen. Die Märkte, einschließlich der Ölpreise, scheinen jedoch über diese Unruhen hinwegzusehen und die Angelegenheit als weitgehend geklärt zu betrachten. Der Preis für Brent-Rohöl ist auf Vorkriegsniveau (tiefste Notierung bei USD 70/Barrel) zurückgegangen, obwohl es Wochen oder Monate dauern wird, bis der Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus wieder vollständig wiederhergestellt ist. Da viele Länder ihre strategischen Ölreserven noch wiederaufbauen müssen, gehen wir davon aus, dass sich die Ölpreise auf dem aktuellen Niveau stabilisieren werden, anstatt in nennenswertem Maße zu fallen.

Trotz einiger aktienbezogener Abflüsse waren bei den festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern in diesem Monat solide Zuflüsse zu verzeichnen. Wir sehen darin ein Zeichen dafür, dass Anleger weiterhin auf die Entwicklung von Anleihen aus Schwellenländern setzen. Gründe dafür sind die Vorzüge der Diversifizierung, die perspektivische Annäherung an die entwickelten Märkte und günstigere Bewertungen. Bei Hartwährungen erscheint das zukunftsgerichtete Renditeprofil dank einer niedrigen Ausfallquote in Verbindung mit Renditen, die (trotz enger Spreads) weiterhin auf historisch hohem Niveau liegen, nach wie vor attraktiv. Auf den lokalen Märkten sind glaubwürdige Zentralbanken nach wie vor ein wichtiger Anker zur Dämpfung der Volatilität, der dazu beigetragen hat, das Interesse der Anleger für diese Anlageklasse wieder zu verstärken. Wir erkennen weiterhin zahlreiche spezifische Anlagechancen sowohl auf den Hartwährungs- als auch auf den Lokalwährungsmärkten, was unseren zuversichtlichen Ausblick für festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern auf kurze Sicht untermauert.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Marktrückblick

Die Risikomärkte zeigten sich während des gesamten Berichtszeitraums widerstandsfähig und konnten ihre Gewinne trotz der Eskalationen im Nahen Osten, geopolitischer Spannungen und handelspolitischer Unsicherheiten aufrechterhalten. Die Schwellenländer verzeichneten weiterhin eine starke Performance. Gestützt wurden sie dabei durch solide Fundamentaldaten, nach wie vor attraktive Bewertungen und eine anhaltende Nachfrage von renditeorientierten Anlegern.

Im gesamten Berichtszeitraum kam es mit der Verschärfung des Iran-Konflikts im Nahen Osten zu einer erheblichen Eskalation. Bei koordinierten Luftangriffen der USA und Israels am 28. Februar wurden iranische Militär- und Führungsstrukturen ins Visier genommen, wobei unter anderem der Oberste Führer Ayatollah Ali Khamenei getötet wurde. Dies führte zu umfassenden iranischen Vergeltungsschlägen in Form von Raketen- und Drohnenangriffen auf israelische, US-amerikanische und verbündete Stützpunkte in der gesamten Region. Die Krise löste weltweit diplomatische Reaktionen aus und führte zu einem Anstieg der Risikoprämien. Die Unruhen rund um die Straße von Hormus führten zu einem starken Anstieg der Ölpreise und zu weitreichenden Marktschwankungen. Der Preis für Brent-Rohöl stieg zeitweise auf über USD 117 pro Barrel, was Inflationssorgen auslöste und zu einer Verschärfung der globalen Finanzbedingungen führte. Energie importierende Schwellenländer, insbesondere in Asien, standen aufgrund höherer Brennstoffkosten unter Druck, während die Ölexporteure von verbesserten Haushaltsaussichten profitierten. Der Konflikt führte zudem zu massiven Aktienverkäufen und einer erhöhten Wechselkursvolatilität in mehreren Schwellenländerregionen, was die zentrale Rolle der Geopolitik als wichtigster makroökonomischer Treiber für Schwellenländeranlagen in diesem Zeitraum hervorhob.

Lateinamerika war das ganze Jahr über regelmäßig in den Meldungen zu Schwellenländern vertreten. So fanden im Oktober die Zwischenwahlen in Argentinien statt. Die amtierende Regierung erzielte landesweit einen Vorsprung von rund 10% und einen unerwarteten Sieg in der Provinz Buenos Aires, obwohl sie mit politischen Herausforderungen zu kämpfen hatte. In einer Rede nach seinem Wahlsieg rief Präsident Javier Milei zur Geschlossenheit und zu Strukturreformen auf, da er eine Zusammenarbeit mit dem Kongress zur Verabschiedung von Gesetzen anstrebt. Dies könnte das Vertrauen der Anleger stärken; so erzielen argentinische Staatsanleihen seit der Wahl bereits Renditen von 15% bis 20%. Weitere Steigerungen sind möglich, und es wird eine Stabilisierung des argentinischen Peso in Verbindung mit einer Aufstockung der Reserven der Zentralbank erwartet. Entscheidend werden die Beständigkeit des politischen Kurses und die Fähigkeit der Regierung sein, Reformen durchzusetzen, wobei der Haushalt für das nächste Jahr als entscheidender Test dienen wird. Zudem könnte sich der Zugang zu den Kapitalmärkten in diesem Jahr als weitere positive Entwicklung erweisen.

Im Januar 2026 rückte Venezuela aufgrund erheblicher Veränderungen in der politischen und diplomatischen Lage wieder in den Fokus der Anleger. Die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung führten zu einer raschen Neubewertung der Sanktionspolitik durch die USA. In nachfolgenden Ankündigungen wurde eine Lockerung bestimmter Beschränkungen im Ölsektor signalisiert, verbunden mit Reformvorschlägen für den Rechtsrahmen im Bereich der Kohlenwasserstoffe, die darauf abzielen, ausländische Investitionen zu fördern und die Produktion anzukurbeln. Zwar fiel die erste Reaktion des Marktes positiv aus, doch bleiben die Anleger angesichts der betrieblichen Einschränkungen im Ölsektor und der anhaltenden rechtlichen und institutionellen Unsicherheiten weiterhin vorsichtig.

In Kolumbien errang Abelardo de la Espriella im Juni einen knappen Sieg in der Stichwahl, was nach der Amtszeit der Petro-Regierung einen Kurswechsel hin zu einer marktfreundlicheren Politik markierte. Es wird erwartet, dass sich sein politisches Programm auf Sicherheit, Haushaltsdisziplin und die Wiederbelebung des Kohlenwasserstoffsektors konzentrieren wird. Dies wurde von den Anlegern positiv aufgenommen. Die Haushaltslage Kolumbiens ist jedoch weiterhin prekär, und es bleibt ungewiss, inwieweit es dem designierten Präsidenten gelingen wird, eine funktionsfähige Koalition im Kongress zu bilden und die zunehmend negative Dynamik der Staatsschulden zu stabilisieren.

Bei den Parlamentswahlen im April in Ungarn errang Péter Magyar einen erdrutschartigen Sieg: Seine Partei „Tisza“ sicherte sich eine Zweidrittelmehrheit und beendete damit die 16-jährige Amtszeit von Viktor Orbán. Das Ergebnis markiert einen bedeutenden politischen Wandel in Mitteleuropa, der Auswirkungen auf den inneren Zusammenhalt der EU, Reformen im Bereich der Rechtsstaatlichkeit und die mögliche Freigabe eingefrorener EU-Mittel hat. Allgemeiner betrachtet schwächt dies den Einfluss nationalistischer Blöcke und könnte die regionale politische Dynamik sowie die Kapitalströme neu gestalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Performance

Das Portfolio erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +12.93% und übertraf damit die Rendite der Benchmark von +9.82% um +311 Bp. Die Outperformance war vor allem auf das Kredit-Alpha zurückzuführen, während das Kredit-Beta sich im Berichtszeitraum leicht negativ auswirkte.

Die Übergewichtung in Venezuela trug am stärksten zur relativen Wertentwicklung bei, nachdem eine US-Militärintervention die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung unter der Führung von Delcy Rodríguez zur Folge hatte. Diese neue Regierung verfolgt in wichtigen politischen Fragen, darunter auch mit Blick auf Reformen im Ölsektor, eine mit den USA übereinstimmende Linie. Anleihen reagierten positiv auf die Entwicklung, da die Anleger ihre Erwartungen hinsichtlich einer Lockerung der Sanktionen, einer beschleunigten Umschuldung und einer damit verbundenen Erhöhung des potenziellen Rückzahlungswerts einpreisten. Die solide Geschäftsentwicklung von Pemex in Mexiko spiegelte die positive regionale Dynamik in ganz Lateinamerika wider. Der Status des Landes als Netto-Ölexporteur mit Schifffahrtsrouten, die nicht durch die Straße von Hormus führen, verschaffte ihm angesichts der Spannungen zwischen den USA und dem Iran eine günstige Position, was zu einer Aufwertung der Anleihen führte. Die übergewichtete Position in Ecuador trug im Berichtszeitraum zur Performance bei, da eine allgemein steigende Risikobereitschaft in Verbindung mit anhaltend hohen Ölpreisen zu einer deutlichen Verringerung der Spreads und Renditen führte. Die Anleihen wurden zudem durch positivere Kreditaussichten des ölexportierenden Landes gestützt. Unsere Zinsentscheidungen wirkten sich ebenfalls vorteilhaft aus, wobei die positiven Beiträge in erster Linie nach einem marktfreundlichen Wahlergebnis durch das Long-Engagement in kolumbianischen Zinsen und Vermögenswerten erzielt wurden.

Die untergewichtete Positionierung in Saudi-Arabien schmälerte die Renditen sowohl bei Cash Bonds als auch bei Absicherungen durch Credit Default Swaps (CDS) auf einzelne Emittenten, da Saudi-Arabien den Gesamtindex übertraf. Die Fähigkeit des Landes, den Ölfluss über eine Ost-West-Pipeline umzuleiten, und die positiven Folgen des Ölpreisanstiegs (die durch rückläufige Mengen teilweise kompensiert wurden) hielten die Dynamik der Spreads in Grenzen. Lokale Anleger, die aus den Eid-Feiertagen zurückkehrten, kauften Anleihen, deren Renditen gestiegen waren. Zu den weiteren Faktoren, die die relative Performance im Berichtszeitraum beeinträchtigten, zählten Positionen in Kreditindizes, eine Übergewichtung von argentinischen Staatsanleihen sowie Anleihen aus dem Bereich des supranationalen Bankings in China.

Ausblick

Nach gegenseitigen Angriffen im Gebiet der Straße von Hormus flammten die geopolitischen Spannungen erneut auf, auch wenn offenbar keine der beiden Seiten gewillt ist, eine nennenswerte erneute Eskalation herbeizuführen. Die Märkte, einschließlich der Ölpreise, scheinen jedoch über diese Unruhen hinwegzusehen und die Angelegenheit als weitgehend geklärt zu betrachten. Der Preis für Brent-Rohöl ist auf Vorkriegsniveau (tiefste Notierung bei USD 70/Barrel) zurückgegangen, obwohl es Wochen oder Monate dauern wird, bis der Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus wieder vollständig wiederhergestellt ist. Da viele Länder ihre strategischen Ölreserven noch wiederaufbauen müssen, gehen wir davon aus, dass sich die Ölpreise auf dem aktuellen Niveau stabilisieren werden, anstatt in nennenswertem Maße zu fallen.

Trotz einiger aktienbezogener Abflüsse waren bei den festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern in diesem Monat solide Zuflüsse zu verzeichnen. Wir sehen darin ein Zeichen dafür, dass Anleger weiterhin auf die Entwicklung von Anleihen aus Schwellenländern setzen. Gründe dafür sind die Vorzüge der Diversifizierung, die perspektivische Annäherung an die entwickelten Märkte und günstigere Bewertungen. Bei Hartwährungen erscheint das zukunftsgerichtete Renditeprofil dank einer niedrigen Ausfallquote in Verbindung mit Renditen, die (trotz enger Spreads) weiterhin auf historisch hohem Niveau liegen, nach wie vor attraktiv. Auf den lokalen Märkten sind glaubwürdige Zentralbanken nach wie vor ein wichtiger Anker zur Dämpfung der Volatilität, der dazu beigetragen hat, das Interesse der Anleger für diese Anlageklasse wieder zu verstärken. Wir erkennen weiterhin zahlreiche spezifische Anlagechancen sowohl auf den Hartwährungs- als auch auf den Lokalwährungsmärkten, was unseren zuversichtlichen Ausblick für festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern auf kurze Sicht untermauert.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

6. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Marktrückblick

Die Risikomärkte zeigten sich während des gesamten Berichtszeitraums widerstandsfähig und konnten ihre Gewinne trotz der Eskalationen im Nahen Osten, geopolitischer Spannungen und handelspolitischer Unsicherheiten aufrechterhalten. Die Schwellenländer verzeichneten weiterhin eine starke Performance. Gestützt wurden sie dabei durch solide Fundamentaldaten, nach wie vor attraktive Bewertungen und eine anhaltende Nachfrage von renditeorientierten Anlegern.

Im gesamten Berichtszeitraum kam es mit der Verschärfung des Iran-Konflikts im Nahen Osten zu einer erheblichen Eskalation. Bei koordinierten Luftangriffen der USA und Israels am 28. Februar wurden iranische Militär- und Führungsstrukturen ins Visier genommen, wobei unter anderem der Oberste Führer Ayatollah Ali Khamenei getötet wurde. Dies führte zu umfassenden iranischen Vergeltungsschlägen in Form von Raketen- und Drohnenangriffen auf israelische, US-amerikanische und verbündete Stützpunkte in der gesamten Region. Die Krise löste weltweit diplomatische Reaktionen aus und führte zu einem Anstieg der Risikoprämien. Die Unruhen rund um die Straße von Hormus führten zu einem starken Anstieg der Ölpreise und zu weitreichenden Marktschwankungen. Der Preis für Brent-Rohöl stieg zeitweise auf über USD 117 pro Barrel, was Inflationssorgen auslöste und zu einer Verschärfung der globalen Finanzbedingungen führte. Energie importierende Schwellenländer, insbesondere in Asien, standen aufgrund höherer Brennstoffkosten unter Druck, während die Ölexporteure von verbesserten Haushaltsaussichten profitierten. Der Konflikt führte zudem zu massiven Aktienverkäufen und einer erhöhten Wechselkursvolatilität in mehreren Schwellenländerregionen, was die zentrale Rolle der Geopolitik als wichtigster makroökonomischer Treiber für Schwellenländeranlagen in diesem Zeitraum hervorhob.

Lateinamerika war das ganze Jahr über regelmäßig in den Meldungen zu Schwellenländern vertreten. So fanden im Oktober die Zwischenwahlen in Argentinien statt. Die amtierende Regierung erzielte landesweit einen Vorsprung von rund 10% und einen unerwarteten Sieg in der Provinz Buenos Aires, obwohl sie mit politischen Herausforderungen zu kämpfen hatte. In einer Rede nach seinem Wahlsieg rief Präsident Javier Milei zur Geschlossenheit und zu Strukturreformen auf, da er eine Zusammenarbeit mit dem Kongress zur Verabschiedung von Gesetzen anstrebt. Dies könnte das Vertrauen der Anleger stärken; so erzielen argentinische Staatsanleihen seit der Wahl bereits Renditen von 15% bis 20%. Weitere Steigerungen sind möglich, und es wird eine Stabilisierung des argentinischen Peso in Verbindung mit einer Aufstockung der Reserven der Zentralbank erwartet. Entscheidend werden die Beständigkeit des politischen Kurses und die Fähigkeit der Regierung sein, Reformen durchzusetzen, wobei der Haushalt für das nächste Jahr als entscheidender Test dienen wird. Zudem könnte sich der Zugang zu den Kapitalmärkten in diesem Jahr als weitere positive Entwicklung erweisen.

Im Januar 2026 rückte Venezuela aufgrund erheblicher Veränderungen in der politischen und diplomatischen Lage wieder in den Fokus der Anleger. Die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung führten zu einer raschen Neubewertung der Sanktionspolitik durch die USA. In nachfolgenden Ankündigungen wurde eine Lockerung bestimmter Beschränkungen im Ölsektor signalisiert, verbunden mit Reformvorschlägen für den Rechtsrahmen im Bereich der Kohlenwasserstoffe, die darauf abzielen, ausländische Investitionen zu fördern und die Produktion anzukurbeln. Zwar fiel die erste Reaktion des Marktes positiv aus, doch bleiben die Anleger angesichts der betrieblichen Einschränkungen im Ölsektor und der anhaltenden rechtlichen und institutionellen Unsicherheiten weiterhin vorsichtig.

In Kolumbien errang Abelardo de la Espriella im Juni einen knappen Sieg in der Stichwahl, was nach der Amtszeit der Petro-Regierung einen Kurswechsel hin zu einer marktfreundlicheren Politik markierte. Es wird erwartet, dass sich sein politisches Programm auf Sicherheit, Haushaltsdisziplin und die Wiederbelebung des Kohlenwasserstoffsektors konzentrieren wird. Dies wurde von den Anlegern positiv aufgenommen. Die Haushaltslage Kolumbiens ist jedoch weiterhin prekär, und es bleibt ungewiss, inwieweit es dem designierten Präsidenten gelingen wird, eine funktionsfähige Koalition im Kongress zu bilden und die zunehmend negative Dynamik der Staatsschulden zu stabilisieren.

Bei den Parlamentswahlen im April in Ungarn errang Péter Magyar einen erdrutschartigen Sieg: Seine Partei „Tisza“ sicherte sich eine Zweidrittelmehrheit und beendete damit die 16-jährige Amtszeit von Viktor Orbán. Das Ergebnis markiert einen bedeutenden politischen Wandel in Mitteleuropa, der Auswirkungen auf den inneren Zusammenhalt der EU, Reformen im Bereich der Rechtsstaatlichkeit und die mögliche Freigabe eingefrorener EU-Mittel hat. Allgemeiner betrachtet schwächt dies den Einfluss nationalistischer Blöcke und könnte die regionale politische Dynamik sowie die Kapitalströme neu gestalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Performance

Das Portfolio erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +7.30% und übertraf damit die Rendite der Benchmark von +6.54% um +77 Bp. Die Outperformance war vor allem auf das Unternehmensanleihen-Alpha zurückzuführen, während das Unternehmensanleihen-Beta sich im Berichtszeitraum leicht negativ auswirkte.

Die solide Geschäftsentwicklung von Pemex in Mexiko spiegelte die positive regionale Dynamik in ganz Lateinamerika wider. Der Status des Landes als Netto-Ölexporteur mit Schifffahrtsrouten, die nicht durch die Straße von Hormus führen, verschaffte ihm angesichts der Spannungen zwischen den USA und dem Iran eine günstige Position, was zu einer Aufwertung der Anleihen führte. In Hongkong trug unsere Position in dem Immobilien- und Gastgewerbeunternehmen New World Development zur Performance bei, da die Stimmung am Immobilienmarkt eine gewisse Widerstandsfähigkeit demonstrierte. Die Eigenheimverkäufe in Hongkong erholten sich und erreichten ein 19-Monats-Hoch. Dies veranlasste das Unternehmen dazu, im ersten Halbjahr 2026 drei neue Wohnungsbauprojekte zu starten. Die brasilianische Metall- und Bergbaugesellschaft Samarco Mineração lieferte ebenfalls einen positiven Beitrag zur relativen Performance.

In Brasilien belasteten die Positionen in dem Zucker- und Ethanolproduzenten Raizen die Wertentwicklung. Das Unternehmen sah sich mit einer schweren Kreditkrise konfrontiert, die durch Verhandlungen über eine Umschuldung, eine drastische Herabstufung um sieben Stufen von BBB auf CCC+ sowie sinkende Anleihekurse gekennzeichnet war. Die Entwicklung änderte sich jedoch, als die Unternehmensleitung Umstrukturierungsberater beauftragte, trotz einer zunehmenden Verschuldung eine solide Liquiditätslage meldete und die Zusage der Aktionäre für eine Kapitalzuführung einholte, was bis zum Monatsende zu einer Rally am Anleihenmarkt führte. Ebenfalls in Brasilien wirkte sich unser Engagement beim Petrochemieunternehmen Braskem negativ auf die Performance aus, da das Unternehmen mit erheblichen Liquiditäts- und Verschuldungsproblemen zu kämpfen hatte, was zu Herabstufungen des Kreditratings führte. Braskem gab bekannt, dass es Finanzberater hinzugezogen habe, um wirtschaftliche und finanzielle Optionen für die Umstrukturierung seiner Kapitalstruktur zu prüfen. Diese Ankündigung wurde von Anlegern weithin als möglicher Schritt in Richtung einer Umschuldung wahrgenommen. In China wirkte sich unsere Position in der Wandelanleihe von Zijin (Metall- und Bergbausektor) negativ auf die Performance aus. Die Anleihen des Unternehmens verloren an Wert, da die Gold- und Kupferpreise nach einer unerwartet restriktiven Rhetorik der US-Notenbank nachgaben, was zu einem Anstieg der Realrenditen und einer Aufwertung des US-Dollars führte.

Ausblick

Nach gegenseitigen Angriffen im Gebiet der Straße von Hormus flammten die geopolitischen Spannungen erneut auf, auch wenn offenbar keine der beiden Seiten gewillt ist, eine nennenswerte erneute Eskalation herbeizuführen. Die Märkte, einschließlich der Ölpreise, scheinen jedoch über diese Unruhen hinwegzusehen und die Angelegenheit als weitgehend geklärt zu betrachten. Der Preis für Brent-Rohöl ist auf Vorkriegsniveau (tiefste Notierung bei USD 70/Barrel) zurückgegangen, obwohl es Wochen oder Monate dauern wird, bis der Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus wieder vollständig wiederhergestellt ist. Da viele Länder ihre strategischen Ölreserven noch wiederaufbauen müssen, gehen wir davon aus, dass sich die Ölpreise auf dem aktuellen Niveau stabilisieren werden, anstatt in nennenswertem Maße zu fallen.

Trotz einiger aktienbezogener Abflüsse waren bei den festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern in diesem Monat solide Zuflüsse zu verzeichnen. Wir sehen darin ein Zeichen dafür, dass Anleger weiterhin auf die Entwicklung von Anleihen aus Schwellenländern setzen. Gründe dafür sind die Vorzüge der Diversifizierung, die perspektivische Annäherung an die entwickelten Märkte und günstigere Bewertungen. Bei Hartwährungen erscheint das zukunftsgerichtete Renditeprofil dank einer niedrigen Ausfallquote in Verbindung mit Renditen, die (trotz enger Spreads) weiterhin auf historisch hohem Niveau liegen, nach wie vor attraktiv. Auf den lokalen Märkten sind glaubwürdige Zentralbanken nach wie vor ein wichtiger Anker zur Dämpfung der Volatilität, der dazu beigetragen hat, das Interesse der Anleger für diese Anlageklasse wieder zu verstärken. Wir erkennen weiterhin zahlreiche spezifische Anlagechancen sowohl auf den Hartwährungs- als auch auf den Lokalwährungsmärkten, was unseren zuversichtlichen Ausblick für festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern auf kurze Sicht untermauert.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

7. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Marktrückblick

Die Risikomärkte zeigten sich während des gesamten Berichtszeitraums widerstandsfähig und konnten ihre Gewinne trotz der Eskalationen im Nahen Osten, geopolitischer Spannungen und handelspolitischer Unsicherheiten aufrechterhalten. Die Schwellenländer verzeichneten weiterhin eine starke Performance. Gestützt wurden sie dabei durch solide Fundamentaldaten, nach wie vor attraktive Bewertungen und eine anhaltende Nachfrage von renditeorientierten Anlegern.

Im gesamten Berichtszeitraum kam es mit der Verschärfung des Iran-Konflikts im Nahen Osten zu einer erheblichen Eskalation. Bei koordinierten Luftangriffen der USA und Israels am 28. Februar wurden iranische Militär- und Führungsstrukturen ins Visier genommen, wobei unter anderem der Oberste Führer Ayatollah Ali Khamenei getötet wurde. Dies führte zu umfassenden iranischen Vergeltungsschlägen in Form von Raketen- und Drohnenangriffen auf israelische, US-amerikanische und verbündete Stützpunkte in der gesamten Region. Die Krise löste weltweit diplomatische Reaktionen aus und führte zu einem Anstieg der Risikoprämien. Die Unruhen rund um die Straße von Hormus führten zu einem starken Anstieg der Ölpreise und zu weitreichenden Marktschwankungen. Der Preis für Brent-Rohöl stieg zeitweise auf über USD 117 pro Barrel, was Inflationssorgen auslöste und zu einer Verschärfung der globalen Finanzbedingungen führte. Energie importierende Schwellenländer, insbesondere in Asien, standen aufgrund höherer Brennstoffkosten unter Druck, während die Ölexporteure von verbesserten Haushaltsaussichten profitierten. Der Konflikt führte zudem zu massiven Aktienverkäufen und einer erhöhten Wechselkursvolatilität in mehreren Schwellenländerregionen, was die zentrale Rolle der Geopolitik als wichtigster makroökonomischer Treiber für Schwellenländeranlagen in diesem Zeitraum hervorhob.

Lateinamerika war das ganze Jahr über regelmäßig in den Meldungen zu Schwellenländern vertreten. So fanden im Oktober die Zwischenwahlen in Argentinien statt. Die amtierende Regierung erzielte landesweit einen Vorsprung von rund 10% und einen unerwarteten Sieg in der Provinz Buenos Aires, obwohl sie mit politischen Herausforderungen zu kämpfen hatte. In einer Rede nach seinem Wahlsieg rief Präsident Javier Milei zur Geschlossenheit und zu Strukturreformen auf, da er eine Zusammenarbeit mit dem Kongress zur Verabschiedung von Gesetzen anstrebt. Dies könnte das Vertrauen der Anleger stärken; so erzielen argentinische Staatsanleihen seit der Wahl bereits Renditen von 15% bis 20%. Weitere Steigerungen sind möglich, und es wird eine Stabilisierung des argentinischen Peso in Verbindung mit einer Aufstockung der Reserven der Zentralbank erwartet. Entscheidend werden die Beständigkeit des politischen Kurses und die Fähigkeit der Regierung sein, Reformen durchzusetzen, wobei der Haushalt für das nächste Jahr als entscheidender Test dienen wird. Zudem könnte sich der Zugang zu den Kapitalmärkten in diesem Jahr als weitere positive Entwicklung erweisen.

Im Januar 2026 rückte Venezuela aufgrund erheblicher Veränderungen in der politischen und diplomatischen Lage wieder in den Fokus der Anleger. Die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung führten zu einer raschen Neubewertung der Sanktionspolitik durch die USA. In nachfolgenden Ankündigungen wurde eine Lockerung bestimmter Beschränkungen im Ölsektor signalisiert, verbunden mit Reformvorschlägen für den Rechtsrahmen im Bereich der Kohlenwasserstoffe, die darauf abzielen, ausländische Investitionen zu fördern und die Produktion anzukurbeln. Zwar fiel die erste Reaktion des Marktes positiv aus, doch bleiben die Anleger angesichts der betrieblichen Einschränkungen im Ölsektor und der anhaltenden rechtlichen und institutionellen Unsicherheiten weiterhin vorsichtig.

In Kolumbien errang Abelardo de la Espriella im Juni einen knappen Sieg in der Stichwahl, was nach der Amtszeit der Petro-Regierung einen Kurswechsel hin zu einer marktfreundlicheren Politik markierte. Es wird erwartet, dass sich sein politisches Programm auf Sicherheit, Haushaltsdisziplin und die Wiederbelebung des Kohlenwasserstoffsektors konzentrieren wird. Dies wurde von den Anlegern positiv aufgenommen. Die Haushaltslage Kolumbiens ist jedoch weiterhin prekär, und es bleibt ungewiss, inwieweit es dem designierten Präsidenten gelingen wird, eine funktionsfähige Koalition im Kongress zu bilden und die zunehmend negative Dynamik der Staatsschulden zu stabilisieren.

Bei den Parlamentswahlen im April in Ungarn errang Péter Magyar einen erdrutschartigen Sieg: Seine Partei „Tisza“ sicherte sich eine Zweidrittelmehrheit und beendete damit die 16-jährige Amtszeit von Viktor Orbán. Das Ergebnis markiert einen bedeutenden politischen Wandel in Mitteleuropa, der Auswirkungen auf den inneren Zusammenhalt der EU, Reformen im Bereich der Rechtsstaatlichkeit und die mögliche Freigabe eingefrorener EU-Mittel hat. Allgemeiner betrachtet schwächt dies den Einfluss nationalistischer Blöcke und könnte die regionale politische Dynamik sowie die Kapitalströme neu gestalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

7. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (Fortsetzung)

Performance

Der Teilfonds erzielte eine Rendite von +15.04% im Berichtszeitraum. Dies war vor allem auf Entscheidungen in Bezug auf Titel in Hartwährung zurückzuführen, wobei auch Lokalwährungsanleihen einen wesentlichen Beitrag leisteten.

Die Long-Position in Venezuela trug am stärksten zur relativen Wertentwicklung bei, nachdem eine US-Militärintervention die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung unter der Führung von Delcy Rodríguez zur Folge hatte. Diese neue Regierung verfolgt in wichtigen politischen Fragen, darunter auch mit Blick auf Reformen im Ölsektor, eine mit den USA übereinstimmende Linie. Die Anleihekurse reagierten positiv auf Erwartungen hinsichtlich einer Lockerung der Sanktionen, einer beschleunigten Umschuldung und einer damit verbundenen Erhöhung des potenziellen Rückzahlungswerts. Auch die Long-Position in Ecuador erwies sich im Berichtszeitraum als vorteilhaft. Die allgemein steigende Risikobereitschaft in Verbindung mit anhaltend hohen Ölpreisen und einem positiveren Ausblick für die Kreditlage des ölexportierenden Landes führte zu einer deutlichen Verringerung der Spreads und Renditen. Ferner trug das Basis Trading in Argentinien maßgeblich zur Performance bei, da ein aus Risikosicht positives Wahlergebnis bei den Zwischenwahlen die Aussichten für die Regierungsfähigkeit und die Reformbemühungen von Präsident Javier Milei verbesserte. Zudem verbesserten sich dadurch seine Aussichten auf einen Sieg bei den nächsten Präsidentschaftswahlen im Jahr 2027, was zu einer kräftigen Rally argentinischer Vermögenswerte führte.

Die negative Wertentwicklung war im Berichtszeitraum vor allem auf Kreditindizes sowie auf Zinsentscheidungen in der Türkei und in Brasilien zurückzuführen.

Ausblick

Nach gegenseitigen Angriffen im Gebiet der Straße von Hormus flammten die geopolitischen Spannungen erneut auf, auch wenn offenbar keine der beiden Seiten gewillt ist, eine nennenswerte erneute Eskalation herbeizuführen. Die Märkte, einschließlich der Ölpreise, scheinen jedoch über diese Unruhen hinwegzusehen und die Angelegenheit als weitgehend geklärt zu betrachten. Der Preis für Brent-Rohöl ist auf Vorkriegsniveau (tiefste Notierung bei USD 70/Barrel) zurückgegangen, obwohl es Wochen oder Monate dauern wird, bis der Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus wieder vollständig wiederhergestellt ist. Da viele Länder ihre strategischen Ölreserven noch wiederaufbauen müssen, gehen wir davon aus, dass sich die Ölpreise auf dem aktuellen Niveau stabilisieren werden, anstatt in nennenswertem Maße zu fallen.

Trotz einiger aktienbezogener Abflüsse waren bei den festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern in diesem Monat solide Zuflüsse zu verzeichnen. Wir sehen darin ein Zeichen dafür, dass Anleger weiterhin auf die Entwicklung von Anleihen aus Schwellenländern setzen. Gründe dafür sind die Vorzüge der Diversifizierung, die perspektivische Annäherung an die entwickelten Märkte und günstigere Bewertungen. Bei Hartwährungen erscheint das zukunftsgerichtete Renditeprofil dank einer niedrigen Ausfallquote in Verbindung mit Renditen, die (trotz enger Spreads) weiterhin auf historisch hohem Niveau liegen, nach wie vor attraktiv. Auf den lokalen Märkten sind glaubwürdige Zentralbanken nach wie vor ein wichtiger Anker zur Dämpfung der Volatilität, der dazu beigetragen hat, das Interesse der Anleger für diese Anlageklasse wieder zu verstärken. Wir erkennen weiterhin zahlreiche spezifische Anlagechancen sowohl auf den Hartwährungs- als auch auf den Lokalwährungsmärkten, was unseren zuversichtlichen Ausblick für festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern auf kurze Sicht untermauert.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Marktrückblick

Die erste Hälfte des Berichtszeitraums (Juli 2025 bis Juni 2026) war durch eine deutliche Divergenz zwischen Europa und den USA gekennzeichnet: Während die Renditen europäischer Anleihen stiegen, bewegten sich die US-Renditen innerhalb relativ enger Bandbreiten. Mit zunehmendem Fokus der Märkte auf die Konjunkturdaten – insbesondere auf die schwachen US-Arbeitsmarktdaten von Anfang August mit Abwärtskorrekturen – rechneten die Märkte mit Zinssenkungen. Die US-Notenbank reagierte darauf mit drei aufeinanderfolgenden Zinssenkungen um jeweils 25 Bp. von September bis Dezember. Unterdessen beließ die EZB ihren Einlagensatz stabil bei 2%, nachdem sie die Zinsen im Vorjahr halbiert hatte, wobei Haushaltssorgen die Anleiherenditen in die Höhe trieben. In Frankreich herrschte politische Unsicherheit, da Premierminister François Bayrou durch Sébastien Lecornu abgelöst wurde. Dieser konnte den Haushalt schließlich durchbringen, nachdem er umstrittene Rentenreformen ausgesetzt hatte.

In Japan löste Takaichis überraschender Sieg bei der Wahl zum LDP-Vorsitz einen Rückgang bei japanischen Staatsanleihen und beim Yen aus, da ihr Eintreten für eine lockerere Finanz- und Geldpolitik im Widerspruch zu der von ihr beabsichtigten Inflationsbekämpfung stand. Die Bank of England senkte die Zinsen in der ersten Jahreshälfte zweimal um jeweils 25 Bp., da die Sorgen wegen des schwachen Wachstums und der steigenden Arbeitslosigkeit die Inflationsängste überwogen.

Die zweite Jahreshälfte war geprägt von hoher Volatilität infolge eines geopolitischen Energieschocks und einem Kurswechsel der Zentralbanken hin zu einer restriktiveren Geldpolitik. Im März löste der Ausbruch des Krieges zwischen den USA/Israel und dem Iran eine heftige Risikoaversion aus. Der Konflikt schürte massive Befürchtungen hinsichtlich der Ölversorgung und ließ den Rohölpreis vorübergehend deutlich über USD 100 pro Barrel steigen. Dieser Preissprung führte zu einem deutlichen Anstieg der Gesamtinflation und einer heftigen Verkaufswelle an den globalen Anleihemärkten, da die Anleger ihre zuvor auf Zinssenkungen gerichteten Erwartungen umgehend auf Zinserhöhungen neu ausrichteten. Im Zuge der Fortschritte bei den Waffenstillstandsverhandlungen löste sich die Risikoprämie im Energiebereich jedoch auf, sodass im Juni nur noch Europa die Zinsen in diesem Zusammenhang einmal anhob, während die Erhöhung in Japan im Rahmen der allmählichen Normalisierung der Zinspolitik erfolgte.

Im Berichtszeitraum stiegen die Renditen von Kern-Staatsanleihen, da die Märkte angesichts der Verschärfung der Inflationsdynamik durch die im März entfachten Spannungen im Nahen Osten keine Zinssenkungen mehr erwarteten, sondern Zinserhöhungen. Dennoch verengten sich sowohl die Spreads von Staatsanleihen als auch von Unternehmensanleihen zum Ende des Berichtszeitraums, obwohl die Hyperscaler umfangreiche Emissionen tätigten, wobei die Gesamtrenditen die Anleger für die geringeren Spreads entschädigten.

Performance

Während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2026 erzielte der Teilfonds eine positive Performance mit einer Rendite von +0.69%, blieb aber um 60 Bp. hinter seiner Benchmark zurück, die eine Rendite von +1.29% erzielte.

Was die Laufzeitenstruktur betrifft, haben wir an den wichtigsten Märkten taktische Zinsgeschäfte getätigt. Ende 2025 haben wir eine strategische Long-Position im Vereinigten Königreich eröffnet, da wir davon ausgingen, dass die Inflation unter die Prognosen fallen und damit Zinssenkungen der BoE ermöglichen würde. Leider führten die Ereignisse im Nahen Osten und die mangelhafte Kommunikation der BoE dazu, dass die Märkte Zinssenkungen aus den Kursen herauspreisten und ihre Erwartungen auf Zinserhöhungen umstellten. Das Ausmaß dieser Trendwende war der wichtigste Negativfaktor, bevor die Position geschlossen wurde.

Da eine schnelle Lösung im Nahostkonflikt nicht in Sicht ist und die Märkte in Bezug auf Wachstum und Inflation in Europa nicht wachsam genug erscheinen, haben wir inflationsgebundene Produkte in den USA und Europa gekauft und anschließend mit Blick auf die Einpreisung von knapp drei EZB-Zinserhöhungen unsere direkte Durationsposition in europäischen Anleihen erhöht. Die im Juni unterzeichnete Absichtserklärung ließ den Preis für Brent-Rohöl jedoch auf rund USD 73 pro Barrel sinken und sorgte so für eine willkommene Entlastung für Renditen und Risikoanlagen. Infolgedessen haben wir unser Engagement in der europäischen Inflation beendet und gleichzeitig die Long-Durationsposition weiter ausgebaut. Diese haben wir anschließend Ende Juni reduziert und Anfang Juli vollständig aufgelöst. In den USA bleiben wir weiterhin im Inflation-Breakeven positioniert. Das Wachstum ist hier nach wie vor stark und die PCE-Kernrate liegt mit 3.4% deutlich über dem Zielwert.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Das Engagement in Ungarn und Island trug nur geringfügig zum Ergebnis bei, ebenso wie Japan, wo der Teilfonds weiterhin eine Position in der Abflachung der Zinskurve hält, während das Engagement in den USA das Ergebnis belastete.

Bei den Staatsanleihen war das Beta-Exposure angesichts der historisch engen Spreads durchweg überschaubar. Von März bis April nahmen wir allerdings eine Untergewichtung vor, die eine Absicherung der Staatsanleihen mit hohem Beta im Portfolio über den iTraxx Crossover umfasste. Leider bedeutete der rasche Umschwung bei den Spreads, dass die Absicherungsposition sich besser entwickelte als Cash Bonds, was insbesondere die Wertentwicklung von Staatsanleihen begrenzte. Ende Juni wurde die Absicherung aufgelöst.

Während des gesamten Berichtszeitraums haben wir zur Erzielung zusätzlicher Renditen weiterhin Anleihen aus MOEL bzw. Schwellenländern gegenüber untergewichteten europäischen Semi-Kernmärkten bevorzugt. Rumänien leistete einen großen Beitrag, nachdem der EU-freundliche Kandidat Nicuș̦or Dan die Präsidentschaftswahl gewann. Mexiko schnitt gut ab, während die früheren Untergewichtungen in Frankreich und Italien die Performance leicht minderten.

Das Währungsengagement wirkte sich leicht negativ aus, wobei Positionen in Island und das frühere Engagement in der norwegischen Krone einen bescheidenen Beitrag leisteten, der aber durch Untergewichtungen im US-Dollar und britischen Pfund wettgemacht wurde.

Ausblick

Die globalen Märkte sind mit einem deutlich anderen Erscheinungsbild als erwartet in das zweite Halbjahr 2026 gestartet. Das vorläufige Nahost-Friedensabkommen und die Wiederöffnung der Straße von Hormus sorgten für einen deutlichen disinflationären Impuls. In diesem Zuge ging der Brent-Rohölpreis auf USD 70 zurück und es entstand trotz gesamtwirtschaftlicher Divergenzen ein günstigeres Durationsumfeld.

Wir sind nach wie vor fest von den wichtigsten Themen überzeugt, nämlich von der im Vergleich zu anderen Industrieländern hartnäckigen Inflation in den USA, der Outperformance europäischer Staatsanleihen gegenüber US-Staatsanleihen, der Dynamik der japanischen Zinskurve sowie von ausgewählten Chancen in den Schwellenländern.

Die Fed unter ihrem neuen Vorsitzenden Kevin Warsh verfolgt nun eine grundlegend andere Kommunikationsstrategie und verzichtet zugunsten einer datenorientierten Politik auf die „Forward Guidance". In Anbetracht seiner Toleranz gegenüber einer Inflationsrate von knapp unter 3% und des robusten, von KI getriebenen wirtschaftlichen Umfelds gibt es kaum einen dringenden Anlass für eine Lockerung. Der effektive Zinssatz der Fed von 3.625% scheint nicht restriktiv genug zu sein, um die Konjunktur abzukühlen oder den Inflationsdruck einzudämmen.

Nach den Äußerungen von EZB-Präsidentin Lagarde war eine Zinserhöhung im Juli vom Tisch. Wir sehen die Wahrscheinlichkeit, dass der Zinserhöhungszyklus der EZB beendet ist, bei 50:50. Gründe dafür sind ein schwächeres Wachstum, nachlassende Energiepreise und eine weniger tief verwurzelte Inflation.

Andy Burnhams bevorstehender Amtsantritt als britischer Premierminister bringt erhebliche politische Unsicherheit mit sich. Angesichts des Eifers der Labour-Partei mit Blick auf die Absetzung von Keir Starmer setzen die Märkte möglicherweise zu viel Vertrauen in Burnham.

In Japan sind die grundlegenden Argumente für eine weitere Straffung nach wie vor gegeben, da der kurzfristige Leitzins mit 1.0% deutlich unter dem neutralen Niveau von etwa 2% liegt. Aufgrund der Steilheit der Zinskurve haben wir weiterhin eine positive Einschätzung langlaufender japanischer Staatsanleihen, wobei uns der 10/30-Spread von 125 Bp. um 50 Bp. zu groß erscheint.

Die Anleihenmärkte haben trotz zahlreicher Emissionen ihre Kaufbereitschaft beibehalten. Der disinflationäre Impuls dämpfte die Extremrisiken in Bezug auf eine flächendeckende Konjunkturabschwächung in Europa. Wir halten an reduzierten Kreditabsicherungen fest, favorisieren jedoch einen Relative-Value-Ansatz, bei dem Selektivität Vorrang vor Beta hat.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Marktrückblick

Die erste Hälfte des Berichtszeitraums (Juli 2025 bis Juni 2026) war durch eine deutliche Divergenz zwischen Europa und den USA gekennzeichnet: Während die Renditen europäischer Anleihen stiegen, bewegten sich die US-Renditen innerhalb relativ enger Bandbreiten. Mit zunehmendem Fokus der Märkte auf die Konjunkturdaten – insbesondere auf die schwachen US-Arbeitsmarktdaten von Anfang August mit Abwärtskorrekturen – rechneten die Märkte mit Zinssenkungen. Die US-Notenbank reagierte darauf mit drei aufeinanderfolgenden Zinssenkungen um jeweils 25 Bp. von September bis Dezember. Unterdessen beließ die EZB ihren Einlagensatz stabil bei 2%, nachdem sie die Zinsen im Vorjahr halbiert hatte, wobei Haushaltssorgen die Anleiherenditen in die Höhe trieben. In Frankreich herrschte politische Unsicherheit, da Premierminister François Bayrou durch Sébastien Lecornu abgelöst wurde. Dieser konnte den Haushalt schließlich durchbringen, nachdem er umstrittene Rentenreformen ausgesetzt hatte.

In Japan löste Takaichis überraschender Sieg bei der Wahl zum LDP-Vorsitz einen Rückgang bei japanischen Staatsanleihen und beim Yen aus, da ihr Eintreten für eine lockerere Finanz- und Geldpolitik im Widerspruch zu der von ihr beabsichtigten Inflationsbekämpfung stand. Die Bank of England senkte die Zinsen in der ersten Jahreshälfte zweimal um jeweils 25 Bp., da die Sorgen wegen des schwachen Wachstums und der steigenden Arbeitslosigkeit die Inflationsängste überwogen.

Die zweite Jahreshälfte war geprägt von hoher Volatilität infolge eines geopolitischen Energieschocks und einem Kurswechsel der Zentralbanken hin zu einer restriktiveren Geldpolitik. Im März löste der Ausbruch des Krieges zwischen den USA/Israel und dem Iran eine heftige Risikoaversion aus. Der Konflikt schürte massive Befürchtungen hinsichtlich der Ölversorgung und ließ den Rohölpreis vorübergehend deutlich über USD 100 pro Barrel steigen. Dieser Preissprung führte zu einem deutlichen Anstieg der Gesamtinflation und einer heftigen Verkaufswelle an den globalen Anleihemärkten, da die Anleger ihre zuvor auf Zinssenkungen gerichteten Erwartungen umgehend auf Zinserhöhungen neu ausrichteten. Im Zuge der Fortschritte bei den Waffenstillstandsverhandlungen löste sich die Risikoprämie im Energiebereich jedoch auf, sodass im Juni nur noch Europa die Zinsen in diesem Zusammenhang einmal anhob, während die Erhöhung in Japan im Rahmen der allmählichen Normalisierung der Zinspolitik erfolgte.

Im Berichtszeitraum stiegen die Renditen von Kern-Staatsanleihen, da die Märkte angesichts der Verschärfung der Inflationsdynamik durch die im März entfachten Spannungen im Nahen Osten keine Zinssenkungen mehr erwarteten, sondern Zinserhöhungen. Dennoch verengten sich sowohl die Spreads von Staatsanleihen als auch von Unternehmensanleihen zum Ende des Berichtszeitraums, obwohl die Hyperscaler umfangreiche Emissionen tätigten, wobei die Gesamtrenditen die Anleger für die geringeren Spreads entschädigten.

Performance

Während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2026 erzielte der Teilfonds eine positive Performance mit einer Rendite von +1.08%, blieb aber um 63 Bp. hinter seiner Benchmark zurück, die eine Rendite von +1.71% erzielte.

Was die Laufzeitenstruktur betrifft, haben wir an den wichtigsten Märkten taktische Zinsgeschäfte getätigt. Ende 2025 haben wir eine strategische Long-Position im Vereinigten Königreich eröffnet, da wir davon ausgingen, dass die Inflation unter die Prognosen fallen und damit Zinssenkungen der BoE ermöglichen würde. Leider führten die Ereignisse im Nahen Osten und die mangelhafte Kommunikation der BoE dazu, dass die Märkte Zinssenkungen aus den Kursen herauspreisten und ihre Erwartungen auf Zinserhöhungen umstellten. Das Ausmaß dieser Trendwende war der wichtigste Negativfaktor, bevor die Position geschlossen wurde.

Da eine schnelle Lösung im Nahostkonflikt nicht in Sicht ist und die Märkte in Bezug auf Wachstum und Inflation in Europa nicht wachsam genug erscheinen, haben wir inflationsgebundene Produkte in den USA und Europa gekauft und anschließend mit Blick auf die Einpreisung von knapp drei EZB-Zinserhöhungen unsere direkte Durationsposition in europäischen Anleihen erhöht. Die im Juni unterzeichnete Absichtserklärung ließ den Preis für Brent-Rohöl jedoch auf rund USD 73 pro Barrel sinken und sorgte so für eine willkommene Entlastung für Renditen und Risikoanlagen. Infolgedessen haben wir unser Engagement in der europäischen Inflation beendet und gleichzeitig die Long-Durationsposition weiter ausgebaut. Diese haben wir anschließend Ende Juni reduziert und Anfang Juli vollständig aufgelöst. In den USA bleiben wir weiterhin im Inflation-Breakeven positioniert. Das Wachstum ist hier nach wie vor stark und die PCE-Kernrate liegt mit 3.4% deutlich über dem Zielwert.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Das Engagement in Japan, wo der Teilfonds weiterhin eine Position in der Abflachung der Zinskurve hält, wirkte sich positiv aus, während die Engagements in Europa und den USA das Ergebnis belasteten.

Bei Staatsanleihen war das Beta-Exposure angesichts der historisch engen Spreads überschaubar. Zur Erzielung zusätzlicher Renditen bevorzugten wir weiterhin Anleihen aus MOEL bzw. Schwellenländern gegenüber untergewichteten europäischen Semi-Kernmärkten. Rumänien leistete einen großen Beitrag, nachdem der EU-freundliche Kandidat Nicușor Dan die Präsidentschaftswahl gewann. Mexiko entwickelte sich gut, während eine frühere Untergewichtung Italiens einen leicht negativen Einfluss hatte.

Obwohl das Portfolio weiterhin in Cash Bonds übergewichtet war (mit Schwerpunkt auf Banken), wurde das Engagement weitgehend durch CDS-Indexpositionen abgesichert. Die Absicherung wurde im März ausgeweitet, um Staatsanleihen mit hohem Beta teilweise abzusichern; doch aufgrund des raschen Umschwungs bei den Spreads entwickelten sich diese Absicherungen besser als Cash Bonds, was der Hauptgrund für die unterdurchschnittliche Wertentwicklung im Kreditbereich war. Die Absicherung wurde Ende Juni aufgelöst, um in einem Umfeld geringer Volatilität Carry-Erträge zu erzielen.

Das Währungsengagement wirkte sich leicht negativ aus, wobei Positionen in Island und das frühere Engagement in der norwegischen Krone einen bescheidenen Beitrag leisteten, der aber durch Untergewichtungen im US-Dollar und britischen Pfund wettgemacht wurde.

Ausblick

Die globalen Märkte sind mit einem deutlich anderen Erscheinungsbild als erwartet in das zweite Halbjahr 2026 gestartet. Das vorläufige Nahost-Friedensabkommen und die Wiederöffnung der Straße von Hormus sorgten für einen deutlichen disinflationären Impuls. In diesem Zuge ging der Brent-Rohölpreis auf USD 70 zurück und es entstand trotz gesamtwirtschaftlicher Divergenzen ein günstigeres Durationsumfeld.

Wir sind nach wie vor fest von den wichtigsten Themen überzeugt, nämlich von der im Vergleich zu anderen Industrieländern hartnäckigen Inflation in den USA, der Outperformance europäischer Staatsanleihen gegenüber US-Staatsanleihen, der Dynamik der japanischen Zinskurve sowie von ausgewählten Chancen in den Schwellenländern.

Die Fed unter ihrem neuen Vorsitzenden Kevin Warsh verfolgt nun eine grundlegend andere Kommunikationsstrategie und verzichtet zugunsten einer datenorientierten Politik auf die „Forward Guidance". In Anbetracht seiner Toleranz gegenüber einer Inflationsrate von knapp unter 3% und des robusten, von KI getriebenen wirtschaftlichen Umfelds gibt es kaum einen dringenden Anlass für eine Lockerung. Der effektive Zinssatz der Fed von 3.625% scheint nicht restriktiv genug zu sein, um die Konjunktur abzukühlen oder den Inflationsdruck einzudämmen.

Nach den Äußerungen von EZB-Präsidentin Lagarde war eine Zinserhöhung im Juli vom Tisch. Wir sehen die Wahrscheinlichkeit, dass der Zinserhöhungszyklus der EZB beendet ist, bei 50:50. Gründe dafür sind ein schwächeres Wachstum, nachlassende Energiepreise und eine weniger tief verwurzelte Inflation.

Andy Burnhams bevorstehender Amtsantritt als britischer Premierminister bringt erhebliche politische Unsicherheit mit sich. Angesichts des Eifers der Labour-Partei mit Blick auf die Absetzung von Keir Starmer setzen die Märkte möglicherweise zu viel Vertrauen in Burnham.

In Japan sind die grundlegenden Argumente für eine weitere Straffung nach wie vor gegeben, da der kurzfristige Leitzins mit 1.0% deutlich unter dem neutralen Niveau von etwa 2% liegt. Aufgrund der Steilheit der Zinskurve haben wir weiterhin eine positive Einschätzung langlaufender japanischer Staatsanleihen, wobei uns der 10/30-Spread von 125 Bp. um 50 Bp. zu groß erscheint.

Die Anleihenmärkte haben trotz zahlreicher Emissionen ihre Kaufbereitschaft beibehalten. Der disinflationäre Impuls dämpfte die Extremrisiken in Bezug auf eine flächendeckende Konjunkturabschwächung in Europa. Wir halten an reduzierten Kreditabsicherungen fest, favorisieren jedoch einen Relative-Value-Ansatz, bei dem Selektivität Vorrang vor Beta hat.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

10. BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

Marktrückblick

Der globale High-Yield-Markt erzielte im 12-Monats-Zeitraum bis Juni 2026 trotz des volatilen geopolitischen und makroökonomischen Umfelds positive Gesamtrenditen. Der Markt startete solide in das zweite Halbjahr 2025, wobei sich die Spreads im Laufe des Sommers deutlich verengten. Gestützt wurde dieser Trend durch die erhöhten Verteidigungsausgaben Deutschlands und konstruktive Fortschritte bei den handelspolitischen Verhandlungen der USA, die frühere Bedenken hinsichtlich der Zölle zerstreuten. Zu Beginn des Jahres 2026 erreichten die Spreads historisch niedrige Niveaus, während es zugleich zu Rekordemissionsvolumen im Rahmen von Refinanzierungsmaßnahmen kam. Im ersten Quartal 2026 verschlechterte sich die Lage jedoch drastisch, da der eskalierende Konflikt im Nahen Osten die Ölpreise in die Höhe trieb und die Zentralbanken zu restriktiven geldpolitischen Maßnahmen veranlasste. Bis Ende März stiegen die Renditen auf ihre höchsten Stände seit Jahresbeginn, während die Kapitalzuflüsse bei Privatanlegerfonds ins Minus rutschten. Trotz anhaltender Unsicherheit erholten sich die Märkte im zweiten Quartal 2026 und die Nachfrage nach Anlagen im Bereich Leveraged Credit hielt an, gestützt durch attraktive Carry-Erträge und die kurze Duration. Die Spreads gaben gegenüber den Höchstständen des Berichtszeitraums nach und lagen Ende Juni nur geringfügig über den tiefsten Werten seit Jahresbeginn, was auf ein anhaltendes Interesse der Anleger hindeutet.

Der ICE BofA Global High Yield Constrained Index (abgesichert in US-Dollar) verzeichnete in den zwölf Monaten bis Ende Juni 2026 eine Rendite von +6.49%. Die Spreads verengten sich im Berichtszeitraum um 26 Basispunkte (Bp.) von 309 Bp. auf 283 Bp., erreichten jedoch Ende März zu Beginn des Iran-Konflikts Höchststände von 355 Bp. Die Renditen stiegen im Berichtszeitraum leicht von 6.83% zu Beginn auf 6.87% am Ende.

Was die Emissionsentwicklung betrifft, so war die Neuemissionsaktivität robust: Sowohl bei Hochzinsanleihen als auch bei Leveraged Loans wurden Rekordvolumen verzeichnet. Dies war eher auf Refinanzierungen und Neubewertungen zurückzuführen als auf neue Mittel oder die Finanzierung von Fusionen und Übernahmen. Die Ausfallquoten blieben in den letzten zwölf Monaten weltweit auf einem niedrigen Niveau von 2.67% in den USA bzw. 1.9% in Europa, wobei gute Bonitätsratings und solide Bilanzen die schwächeren Fundamentaldaten und die schlechten Bewertungen wettmachten.

Performance

Der Teilfonds erzielte im zwölfmonatigen Zeitraum bis Ende Juni eine Rendite von +7.99% und übertraf die Rendite der Benchmark von +6.49% damit um 150 Bp. Der wichtigste Performancetreiber war die Titelauswahl bei Anleihen, ergänzt durch Aktienpositionen.

Was die Sektorperformance betrifft, so leisteten die Übergewichtung und die Titelauswahl im Bankensektor den größten Beitrag im Berichtszeitraum, gestützt durch nicht in der Benchmark enthaltene Positionen in Additional-Tier-1-Anleihen (AT1). Im Finanzdienstleistungssektor trugen bestehende Bestände an AT1-Anleihen der Credit Suisse zur Wertentwicklung bei, nachdem ein Schweizer Gericht im Oktober die Anordnung der FINMA vom März 2023, AT1-Anleihen der Credit Suisse im Wert von CHF 16.5 Milliarden (~USD 20.5 Milliarden) abzuschreiben, teilweise aufgehoben hatte. Im Technologie- und Elektroniksektor stand X.AI bei der positiven Titelauswahl an erster Stelle, nachdem eine vorzeitige Rückzahlung der Anleihe im März mit einem erheblichen Aufschlag gegenüber dem Ausgabepreis dazu beitrug, die Fondsperformance zu steigern.

Was die negativen Faktoren betrifft, so belasteten eine untergewichtete Position und die Titelauswahl im Dienstleistungssektor, insbesondere in Verbindung mit dem brasilianischen multinationalen Umweltdienstleistungsunternehmen Ambipar, die relative Wertentwicklung. Die Anleihen von Ambipar brachen über einen Zeitraum von zwölf Monaten ein, nachdem der Finanzvorstand das Unternehmen verlassen hatte, eine gerichtliche Verfügung als Umschuldung interpretiert wurde, S&P/Fitch die Bonität auf „D“ herabstuften und anschließend in Brasilien Insolvenz angemeldet wurde; im Zuge der fortschreitenden Verhandlungen über eine Umstrukturierung kam es bis Mitte 2026 zu einer teilweisen Erholung. Im Grundstoffsektor hatte FMC Corp. den größten Anteil an der Untergewichtung und der negativen Titelauswahl. Eine Kombination aus Ratingherabstufungen und einer Verschiebung der Wettbewerbsverhältnisse im Agrochemiesektor belastete die Wertentwicklung. Schließlich wirkten sich eine Untergewichtung und die Auswahl von Anleihen aus dem Freizeitsektor negativ auf die Performance aus.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Mit Blick auf die Ratings schnitt die Auswahl von Anleihen mit einem BB-Rating besser ab als die übrigen Ratingkategorien. Auf regionaler Ebene erzielten die Übergewichtung und die Titelauswahl bei europäischen Anleihen eine überdurchschnittliche Wertentwicklung, dicht gefolgt von der Titelauswahl bei nordamerikanischen Anleihen.

Ausblick

Die Themen, die die Anleihenmärkte prägen, haben sich weiterentwickelt, dabei aber auch zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2026 nicht an Bedeutung verloren. Wenngleich sich Hochzinspapiere weiterhin widerstandsfähig zeigen, gibt es einige wichtige Entwicklungen, die die Aufmerksamkeit der Anleger erfordern. Geopolitische Risiken bestehen weiterhin. Der Iran-Konflikt hat zu anhaltender Volatilität geführt, da die Anleger mit der Ungewissheit hinsichtlich eines Waffenstillstands umgehen müssen und sich mit einer restriktiveren Geldpolitik der Zentralbanken konfrontiert sehen. Eine anhaltende Unterbrechung der Ölversorgung könnte zu einer Ausweitung der Spreads und einem Anstieg der Ausfallraten führen. Gleichwohl geht das Basisszenario von einer weiteren Deeskalation aus, von der insbesondere europäische Emittenten profitieren würden, die mit steigenden Energiekosten zu kämpfen haben.

Der Hochzinsmarkt verzeichnete einen deutlichen Anstieg im Bereich der Finanzierung von KI-Rechenzentren, wobei Rekordemissionen von Anleihen auf eine erhebliche Nachfrage trafen. Das Volumen der KI-bezogenen Anleihen von Hyperscalern wird 2026 voraussichtlich die Marke von $250 Milliarden überschreiten. Angesichts der zunehmenden Kluft zwischen Gewinnern und Verlierern ist jedoch eine selektive Vorgehensweise geboten, zumal strukturelle Bedenken – in Bezug auf ein erhöhtes Ausfallrisiko, zirkuläre Finanzierungen und makroökonomische Anfälligkeiten – in den aktuellen Spreads möglicherweise nicht angemessen berücksichtigt sind.

Wir bleiben bei unserer positiven Haltung gegenüber Hochzinsanleihen, die sich eher auf Carry-Disziplin und eine strenge Titelauswahl stützt als auf breiter gefasste Einschätzungen der Spreads. Trotz geopolitischer Turbulenzen und Bedenken hinsichtlich der Investitionen in KI haben sich die Spreads gegenüber den Tiefeständen seit Jahresbeginn nur geringfügig ausgeweitet. Die Fundamentaldaten der Emittenten mit höherer Bonität bleiben intakt, wobei eine solide Bilanzdisziplin erkennbar ist und die Refinanzierungsherausforderungen überschaubar sind. Die technischen Indikatoren präsentieren ein günstiges Bild: eine lebhafte Aktivität am Primärmarkt, anhaltende Mittelzuflüsse und hohe Kupons, die ein Ertragspolster gewährleisten. Im Vordergrund steht die Identifizierung von Anleihen, bei denen die Transparenz des Cashflows und die Absicherungen das Risiko rechtfertigen, während gleichzeitig das Engagement in den Bereichen gesteuert wird, in denen die Risiken durch KI oder geopolitische Faktoren nach wie vor nicht angemessen eingepreist sind.

Im Rahmen unserer globalen High-Yield-Strategien halten wir vor allem Übergewichtungen im Finanzdienstleistungs- und Bankensektor, da sich dort die Rentabilität verbessert hat und europäische AT1-Anleihen bei solider Kapitalausstattung attraktive Carry-Erträge bieten. Untergewichtet sind vor allem die Sektoren Immobilien, Transport und Dienstleistungen, die besonders anfällig für makroökonomische Schocks und konjunkturelle Risiken sind.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Marktrückblick

Die Risikomärkte zeigten sich während des gesamten Berichtszeitraums widerstandsfähig und konnten ihre Gewinne trotz der Eskalationen im Nahen Osten, geopolitischer Spannungen und handelspolitischer Unsicherheiten aufrechterhalten. Die Schwellenländer verzeichneten weiterhin eine starke Performance. Gestützt wurden sie dabei durch solide Fundamentaldaten, nach wie vor attraktive Bewertungen und eine anhaltende Nachfrage von renditeorientierten Anlegern.

Im gesamten Berichtszeitraum kam es mit der Verschärfung des Iran-Konflikts im Nahen Osten zu einer erheblichen Eskalation. Bei koordinierten Luftangriffen der USA und Israels am 28. Februar wurden iranische Militär- und Führungsstrukturen ins Visier genommen, wobei unter anderem der Oberste Führer Ayatollah Ali Khamenei getötet wurde. Dies führte zu umfassenden iranischen Vergeltungsschlägen in Form von Raketen- und Drohnenangriffen auf israelische, US-amerikanische und verbündete Stützpunkte in der gesamten Region. Die Krise löste weltweit diplomatische Reaktionen aus und führte zu einem Anstieg der Risikoprämien. Die Unruhen rund um die Straße von Hormus führten zu einem starken Anstieg der Ölpreise und zu weitreichenden Marktschwankungen. Der Preis für Brent-Rohöl stieg zeitweise auf über USD 117 pro Barrel, was Inflationssorgen auslöste und zu einer Verschärfung der globalen Finanzbedingungen führte. Energie importierende Schwellenländer, insbesondere in Asien, standen aufgrund höherer Brennstoffkosten unter Druck, während die Ölexporteure von verbesserten Haushaltsaussichten profitierten. Der Konflikt führte zudem zu massiven Aktienverkäufen und einer erhöhten Wechselkursvolatilität in mehreren Schwellenländerregionen, was die zentrale Rolle der Geopolitik als wichtigster makroökonomischer Treiber für Schwellenländeranlagen in diesem Zeitraum hervorhob.

Lateinamerika war das ganze Jahr über regelmäßig in den Meldungen zu Schwellenländern vertreten. So fanden im Oktober die Zwischenwahlen in Argentinien statt. Die amtierende Regierung erzielte landesweit einen Vorsprung von rund 10% und einen unerwarteten Sieg in der Provinz Buenos Aires, obwohl sie mit politischen Herausforderungen zu kämpfen hatte. In einer Rede nach seinem Wahlsieg rief Präsident Javier Milei zur Geschlossenheit und zu Strukturreformen auf, da er eine Zusammenarbeit mit dem Kongress zur Verabschiedung von Gesetzen anstrebt. Dies könnte das Vertrauen der Anleger stärken; so erzielen argentinische Staatsanleihen seit der Wahl bereits Renditen von 15% bis 20%. Weitere Steigerungen sind möglich, und es wird eine Stabilisierung des argentinischen Peso in Verbindung mit einer Aufstockung der Reserven der Zentralbank erwartet. Entscheidend werden die Beständigkeit des politischen Kurses und die Fähigkeit der Regierung sein, Reformen durchzusetzen, wobei der Haushalt für das nächste Jahr als entscheidender Test dienen wird. Zudem könnte sich der Zugang zu den Kapitalmärkten in diesem Jahr als weitere positive Entwicklung erweisen.

Im Januar 2026 rückte Venezuela aufgrund erheblicher Veränderungen in der politischen und diplomatischen Lage wieder in den Fokus der Anleger. Die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung führten zu einer raschen Neubewertung der Sanktionspolitik durch die USA. In nachfolgenden Ankündigungen wurde eine Lockerung bestimmter Beschränkungen im Ölsektor signalisiert, verbunden mit Reformvorschlägen für den Rechtsrahmen im Bereich der Kohlenwasserstoffe, die darauf abzielen, ausländische Investitionen zu fördern und die Produktion anzukurbeln. Zwar fiel die erste Reaktion des Marktes positiv aus, doch bleiben die Anleger angesichts der betrieblichen Einschränkungen im Ölsektor und der anhaltenden rechtlichen und institutionellen Unsicherheiten weiterhin vorsichtig.

In Kolumbien errang Abelardo de la Espriella im Juni einen knappen Sieg in der Stichwahl, was nach der Amtszeit der Petro-Regierung einen Kurswechsel hin zu einer marktfreundlicheren Politik markierte. Es wird erwartet, dass sich sein politisches Programm auf Sicherheit, Haushaltsdisziplin und die Wiederbelebung des Kohlenwasserstoffsektors konzentrieren wird. Dies wurde von den Anlegern positiv aufgenommen. Die Haushaltslage Kolumbiens ist jedoch weiterhin prekär, und es bleibt ungewiss, inwieweit es dem designierten Präsidenten gelingen wird, eine funktionsfähige Koalition im Kongress zu bilden und die zunehmend negative Dynamik der Staatsschulden zu stabilisieren.

Bei den Parlamentswahlen im April in Ungarn errang Péter Magyar einen erdrutschartigen Sieg: Seine Partei „Tisza“ sicherte sich eine Zweidrittelmehrheit und beendete damit die 16-jährige Amtszeit von Viktor Orbán. Das Ergebnis markiert einen bedeutenden politischen Wandel in Mitteleuropa, der Auswirkungen auf den inneren Zusammenhalt der EU, Reformen im Bereich der Rechtsstaatlichkeit und die mögliche Freigabe eingefrorener EU-Mittel hat. Allgemeiner betrachtet schwächt dies den Einfluss nationalistischer Blöcke und könnte die regionale politische Dynamik sowie die Kapitalströme neu gestalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

11. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Performance

Das Portfolio erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +5.03% und blieb damit -10 Bp. hinter der Rendite der Benchmark von +5.13% zurück. Die Underperformance war vor allem auf das Unternehmensanleihen-Beta zurückzuführen, wobei positive Beiträge der Laufzeitenstruktur und des Unternehmensanleihen-Alphas die negative relative Performance abmilderten.

In Brasilien belasteten die Positionen in dem Zucker- und Ethanolproduzenten Raizen die Wertentwicklung. Das Unternehmen sah sich mit einer schweren Kreditkrise konfrontiert, die durch Verhandlungen über eine Umschuldung, eine drastische Herabstufung um sieben Stufen von BBB auf CCC+ sowie sinkende Anleihekurse gekennzeichnet war. Die Entwicklung änderte sich jedoch, als die Unternehmensleitung Umstrukturierungsberater beauftragte, trotz einer zunehmenden Verschuldung eine solide Liquiditätslage meldete und die Zusage der Aktionäre für eine Kapitalzuführung einholte, was bis zum Monatsende zu einer Rally am Anleihenmarkt führte. In China hatte die Wandelanleihe von Zijin (Metall- und Bergbausektor) den größten Anteil an der negativen relativen Performance. Die Anleihen des Unternehmens verloren an Wert, da die Gold- und Kupferpreise nach einer unerwartet restriktiven Rhetorik der US-Notenbank nachgaben, was zu einem Anstieg der Realrenditen und einer Aufwertung des US-Dollars führte.

Die solide Geschäftsentwicklung von Pemex in Mexiko spiegelte die positive regionale Dynamik in ganz Lateinamerika wider. Der Status des Landes als Netto-Ölexporteur mit Schifffahrtsrouten, die nicht durch die Straße von Hormus führen, verschaffte ihm angesichts der Spannungen zwischen den USA und dem Iran eine günstige Position, was zu einer Aufwertung der Anleihen führte. Auf Emittentenebene profitierte Greensaif Pipelines, eine saudi-arabische Holdinggesellschaft mit einer Beteiligung von 49% an der Aramco Gas Pipelines Company, in der zweiten Jahreshälfte 2025 von der gestiegenen Nachfrage der Anleger nach Anleihen aus dem Öl- und Gassektor. In Saudi-Arabien entwickelte sich Greensaif Pipelines zu einem wichtigen Faktor: Das Unternehmen profitierte von der anhaltenden Verengung der Kreditspreads im Nahen Osten, während sich der Markt mehr und mehr auf ein baldiges Waffenstillstandsabkommen einstellte.

Ausblick

Nach gegenseitigen Angriffen im Gebiet der Straße von Hormus flammten die geopolitischen Spannungen erneut auf, auch wenn offenbar keine der beiden Seiten gewillt ist, eine nennenswerte erneute Eskalation herbeizuführen. Die Märkte, einschließlich der Ölpreise, scheinen jedoch über diese Unruhen hinwegzusehen und die Angelegenheit als weitgehend geklärt zu betrachten. Der Preis für Brent-Rohöl ist auf Vorkriegsniveau (tiefste Notierung bei USD 70/Barrel) zurückgegangen, obwohl es Wochen oder Monate dauern wird, bis der Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus wieder vollständig wiederhergestellt ist. Da viele Länder ihre strategischen Ölreserven noch wiederaufbauen müssen, gehen wir davon aus, dass sich die Ölpreise auf dem aktuellen Niveau stabilisieren werden, anstatt in nennenswertem Maße zu fallen.

Trotz einiger aktienbezogener Abflüsse waren bei den festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern in diesem Monat solide Zuflüsse zu verzeichnen. Wir sehen darin ein Zeichen dafür, dass Anleger weiterhin auf die Entwicklung von Anleihen aus Schwellenländern setzen. Gründe dafür sind die Vorzüge der Diversifizierung, die perspektivische Annäherung an die entwickelten Märkte und günstigere Bewertungen. Bei Hartwährungen erscheint das zukunftsgerichtete Renditeprofil dank einer niedrigen Ausfallquote in Verbindung mit Renditen, die (trotz enger Spreads) weiterhin auf historisch hohem Niveau liegen, nach wie vor attraktiv. Auf den lokalen Märkten sind glaubwürdige Zentralbanken nach wie vor ein wichtiger Anker zur Dämpfung der Volatilität, der dazu beigetragen hat, das Interesse der Anleger für diese Anlageklasse wieder zu verstärken. Wir erkennen weiterhin zahlreiche spezifische Anlagechancen sowohl auf den Hartwährungs- als auch auf den Lokalwährungsmärkten, was unseren zuversichtlichen Ausblick für festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern auf kurze Sicht untermauert.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Marktrückblick

Die zwölf Monate bis Juni 2026 waren für die Investment-Grade-Anleihemärkte ein wechselhaftes, aber letztlich positives Jahr, in dem die starken Renditen im zweiten Halbjahr 2025 und zweiten Quartal 2026 den durch den Nahostkonflikt bedingten starken Kursrückgang im ersten Quartal 2026 mehr als ausglichen.

Das beherrschende Thema waren unterschiedliche Entwicklungen in der Geldpolitik. Die US-Notenbank nahm drei Zinssenkungen (im September, Oktober und Dezember 2025) um jeweils 25 Bp. vor, wodurch der Mittelwert der Bandbreite für die Federal Funds Rate vor dem Hintergrund des schwächeren Arbeitsmarktes und wachsender Spannungen hinsichtlich der Unabhängigkeit der Fed auf 3.625% sank. Kevin Warsh übernahm schließlich im Mai 2026 den Vorsitz, und bereits bei seiner ersten Sitzung im Juni kam es zu einer deutlichen Wende hin zu einer restriktiven Haltung. Die Fed gab ihre Tendenz hin zu einer geldpolitischen Lockerung auf, die Hälfte der Ausschussmitglieder sprach sich für kurzfristige Zinserhöhungen aus und Warsh erklärte, dass die Beschlüsse bei jeder Sitzung ab jetzt in Echtzeit getroffen werden. Bis Juni 2026 hatte sich die Marktstimmung gewendet: Wurden zuvor noch Zinssenkungen der Fed um über 100 Bp. eingepreist, ging man mittlerweile von Zinserhöhungen um ca. 38 Bp. aus.

Das mit Abstand bedeutendste Marktereignis war der Ausbruch des Nahostkonflikts am 28. Februar 2026. Der Preis für Brent-Rohöl stieg um über 60% auf USD 118, die Volatilität nahm stark zu und es kam zu einem massiven Ausverkauf von Risikoanlagen, bevor eine gewisse Entspannung im zweiten Quartal – einschließlich einer Absichtserklärung zwischen den USA und dem Iran über die Straße von Hormus – dazu führte, dass der Ölpreis den Großteil seiner Gewinne wieder abgab und sich bis Juni bei rund USD 73 einpendelte. KI blieb ein ständig präsentes Thema, das für Investitionen im Technologiebereich und neue Emissionen sorgte, aber zugleich regelmäßig Befürchtungen hinsichtlich einer „Blase“ schürte.

Die EZB hielt die Zinsen zunächst bei 2% und führte dann im Juni 2026 ihre erste Zinserhöhung durch (um 25 Bp. auf 2.25%), um dem durch die Lage im Nahen Osten bedingten Inflationsdruck entgegenzuwirken. Die Bank of England setzte ihre Zinssenkungen bis zum zweiten Halbjahr 2025 fort, bevor sie Mitte 2026 ihren Kurs änderte und eine Erhöhung der Zinsen beschloss. Besonders konsequent war der Kurs der Bank of Japan, die bis Juni 2026 eine Zinsanhebung von 0.5% auf 1% umsetzte.

Bei den US-Konjunkturdaten gab es einen beeindruckenden Richtungswechsel: Die Schwäche des Arbeitsmarktes im zweiten Halbjahr 2025 (die Arbeitslosenquote stieg auf 4.6%) wich einem starken BIP-Wachstum von 4.3% und einer wieder anziehenden Inflation (PCE-Kernrate bei 3.4%, Gesamt-VPI bei 4.2% im Juni), die durch Zölle und Energiekosten angeheizt wurde. Diese konjunkturelle Trendwende war ausschlaggebend für den Kurswechsel der Fed hin zu einer restriktiveren Geldpolitik und für die Neubewertung an den Märkten.

Die politische Instabilität in den wichtigsten Volkswirtschaften, die sich beispielsweise im Umbau der französischen Regierung, dem Wechsel an der Spitze der japanischen Regierung und der anhaltenden Unsicherheit hinsichtlich der US-Zölle manifestierte, trug während des gesamten Berichtszeitraums zur Marktvolatilität bei.

Die Renditen von Staatsanleihen schlossen durchweg höher: So stiegen die Renditen von US-Staatsanleihen um 24 Bp. auf 4.47%, die von deutschen Bundesanleihen um 29 Bp. auf 2.86% und die von britischen Staatsanleihen um 32 Bp. auf 4.76%. Japan stach dabei besonders hervor: Die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen stiegen um 124 Bp. auf 2.67% und durchbrachen damit erstmals seit 1988 die Zwei-Prozent-Marke.

Mit Blick auf die Spreads europäischer Staatsanleihen verlief das Jahr ereignisreich. Die Spreads italienischer und französischer Anleihen verengten sich im zweiten Halbjahr 2025 weiter, was unter anderem einer Verbesserung des politischen Umfelds in Frankreich geschuldet war. Italien verzeichnete im Laufe des Jahres 2025 eine Verengung um 47 Bp. auf 69 Bp. und Frankreich eine Verengung um 12 Bp. auf 71 Bp., bevor der Nahostkonflikt im ersten Quartal 2026 zu einer starken Ausweitung führte (Italien auf 90 Bp.). Im Zuge der Deeskalation des Konflikts im zweiten Quartal 2026 gaben die Spreads diesen Anstieg dann teilweise wieder ab.

Die Spreads von Unternehmensanleihen gingen im Großen und Ganzen wieder auf das Ausgangsniveau zurück. Die Spreads von europäischen und US-Unternehmensanleihen verengten sich in der zweiten Jahreshälfte 2025, weiteten sich im ersten Quartal 2026 aufgrund einer konfliktbedingten Risikoaversion aber stark aus. Anschließend gingen sie angesichts der nachlassenden Spannungen bis zum Ende des zweiten Quartal 2026 kräftig zurück und schlossen im Juni trotz der zwischenzeitlichen Volatilität im Jahresvergleich im Wesentlichen unverändert.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Performance

Während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2026 erzielte der Teilfonds eine positive Performance mit einer Rendite von +0.47%, blieb aber um 156 Bp. hinter den Renditen auf liquide Mittel von +2.03% zurück. Die durch das zugrunde liegende Portfolio erzielten Erträge trugen in hohem Maße zur Gesamtrendite bei, wobei auch die Bottom-up-Positionierung bei Staatsanleihen einen Beitrag leistete.

Ein weiterer maßgeblicher Beitrag kam zu Beginn des Berichtszeitraums von Long-Positionen in rumänischen Staatsanleihen, nachdem der EU-freundliche Kandidat Nicușor Dan die Präsidentschaftswahl gewann, was dem Leu und Staatsanleihen Auftrieb gab. Sein Sieg, der als Erfolg für reformorientierte und pro-westliche Politik gewertet wurde, markierte eine Abkehr von nationalistischer Rhetorik und wurde von Anlegern positiv aufgenommen. Auch Long-Positionen in mexikanischen Staatsanleihen entwickelten sich gut, da die Länder Lateinamerikas aus Sicht der Märkte in Bezug auf die Sperrungen der Straße von Hormus relativ gesehen auf der Gewinnerseite standen.

Die Bottom-up-Positionierung wirkte sich im Berichtszeitraum negativ aus. Unser größter Negativfaktor auf Sektorebene waren die CDS-Index-Absicherungen, die Performancebeiträge einbüßten – insbesondere im zweiten Quartal 2026, als Risikoanlagen aufgrund des Optimismus rund um die KI nach den Eskalationen im Nahen Osten stark zulegten. Zudem minderte die Untergewichtung im Chemiesektor die Performance im Berichtszeitraum. Positive Beiträge lieferten dagegen unsere Übergewichtung von nachrangigen Bankanleihen und unsere Untergewichtung des Versorgersektors.

Auf Emittentenebene trugen Übergewichtungen von Deutsche Bank, Electricité de France und APA zur Fondsperformance bei, während die Übergewichtungen von Raizen, Oracle und Charter Communications Operating die Wertentwicklung belasteten.

Was die Zinspositionierung betrifft, hatten wir im Berichtszeitraum taktisch mit britischen Zinsen gehandelt; zu Beginn des Konflikts im Nahen Osten verfügten wir jedoch über eine Long-Positionierung. Die Renditen im Vereinigten Königreich stiegen deutlich an, da die Anleger das Land aufgrund seiner hohen Abhängigkeit von Gasimporten als den größten Verlierer innerhalb der G7 betrachteten, was sich negativ auf unsere Wertentwicklung auswirkte. Bei den US-Zinsen wirkte sich unsere Position in der Versteilung der Zinskurve bis zum zweiten Halbjahr 2025 zum Jahresende hin positiv aus. Allerdings hat die Long-Durationsposition, die wir zu Beginn des zweiten Quartals 2026 aufgebaut haben, diese Erträge wieder zunichte gemacht.

Ausblick

Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte gehen wir davon aus, dass sich Alpha-Gelegenheiten vor dem Hintergrund eines volatilen globalen Makroumfelds bieten werden. Da der Nahostkonflikt nun hoffentlich in den Hintergrund rückt, könnte sich das Umfeld für Risikoanlagen verbessern.

Die Aufmerksamkeit der Märkte dürfte sich auf die Auswirkungen des Konflikts auf die Inflation sowie auf das globale Wachstum, die Geldpolitik der Zentralbanken und die Folgen des KI-Ausbaus richten. Da die USA besser aufgestellt zu sein scheinen als Europa, könnte es zu Unterschieden in der Geldpolitik kommen. Wir würden eine Zinserhöhung der Fed im dritten Quartal nicht ausschließen und rechnen mit einer restriktiven Rhetorik zur Dämpfung der Inflationserwartungen. In Europa schätzen wir die Wahrscheinlichkeit einer weiteren Zinserhöhung durch die EZB im September auf etwa 50%.

Auf den Zinsmärkten halten wir die aktuelle Preisbildung für angemessen und sehen kaum ausgeprägte Tendenzen in eine bestimmte Richtung. Wir gehen davon aus, dass europäische Anleihen ihre US-Pendants übertreffen werden und sind der Ansicht, dass die Märkte das Inflationsrisiko in den USA aufgrund des KI-Booms nicht ernst genug nehmen. Wir sehen weiterhin Wertpotenzial am langen Ende des japanischen Marktes.

Bei den Unternehmensanleihen rechnen wir mit einem starken Emissionsvolumen, das insbesondere auf Investitionen in KI sowie auf Fusionen und Übernahmen zurückgeht. Das Renditestreben der Anleger dürfte jedoch eine anhaltende Nachfrage stützen, solange die Rezessionsängste gedämpft bleiben. Vor diesem Hintergrund behalten wir weiterhin eine moderate Long-Ausrichtung bei und achten darauf, flexibel zu bleiben, um bei Marktschwäche das Exposure zu erhöhen. Wir gehen davon aus, dass nachrangige Anleihen von Finanzinstituten und Unternehmen von der Nachfragedynamik profitieren werden, wenn die allgemeinen Spreads unattraktiv sind. Wir meiden weiterhin stark konjunkturabhängige Titel, schwache BBB-Anleihen und BDCs im Private-Credit-Bereich.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Marktrückblick

Die Risikomärkte zeigten sich während des gesamten Berichtszeitraums widerstandsfähig und konnten ihre Gewinne trotz der Eskalationen im Nahen Osten, geopolitischer Spannungen und handelspolitischer Unsicherheiten aufrechterhalten. Die Schwellenländer verzeichneten weiterhin eine starke Performance. Gestützt wurden sie dabei durch solide Fundamentaldaten, nach wie vor attraktive Bewertungen und eine anhaltende Nachfrage von renditeorientierten Anlegern.

Im gesamten Berichtszeitraum kam es mit der Verschärfung des Iran-Konflikts im Nahen Osten zu einer erheblichen Eskalation. Bei koordinierten Luftangriffen der USA und Israels am 28. Februar wurden iranische Militär- und Führungsstrukturen ins Visier genommen, wobei unter anderem der Oberste Führer Ayatollah Ali Khamenei getötet wurde. Dies führte zu umfassenden iranischen Vergeltungsschlägen in Form von Raketen- und Drohnenangriffen auf israelische, US-amerikanische und verbündete Stützpunkte in der gesamten Region. Die Krise löste weltweit diplomatische Reaktionen aus und führte zu einem Anstieg der Risikoprämien. Die Unruhen rund um die Straße von Hormus führten zu einem starken Anstieg der Ölpreise und zu weitreichenden Marktschwankungen. Der Preis für Brent-Rohöl stieg zeitweise auf über USD 117 pro Barrel, was Inflationssorgen auslöste und zu einer Verschärfung der globalen Finanzbedingungen führte. Energie importierende Schwellenländer, insbesondere in Asien, standen aufgrund höherer Brennstoffkosten unter Druck, während die Ölexporteure von verbesserten Haushaltsaussichten profitierten. Der Konflikt führte zudem zu massiven Aktienverkäufen und einer erhöhten Wechselkursvolatilität in mehreren Schwellenländerregionen, was die zentrale Rolle der Geopolitik als wichtigster makroökonomischer Treiber für Schwellenländeranlagen in diesem Zeitraum hervorhob.

Lateinamerika war das ganze Jahr über regelmäßig in den Meldungen zu Schwellenländern vertreten. So fanden im Oktober die Zwischenwahlen in Argentinien statt. Die amtierende Regierung erzielte landesweit einen Vorsprung von rund 10% und einen unerwarteten Sieg in der Provinz Buenos Aires, obwohl sie mit politischen Herausforderungen zu kämpfen hatte. In einer Rede nach seinem Wahlsieg rief Präsident Javier Milei zur Geschlossenheit und zu Strukturreformen auf, da er eine Zusammenarbeit mit dem Kongress zur Verabschiedung von Gesetzen anstrebt. Dies könnte das Vertrauen der Anleger stärken; so erzielen argentinische Staatsanleihen seit der Wahl bereits Renditen von 15% bis 20%. Weitere Steigerungen sind möglich, und es wird eine Stabilisierung des argentinischen Peso in Verbindung mit einer Aufstockung der Reserven der Zentralbank erwartet. Entscheidend werden die Beständigkeit des politischen Kurses und die Fähigkeit der Regierung sein, Reformen durchzusetzen, wobei der Haushalt für das nächste Jahr als entscheidender Test dienen wird. Zudem könnte sich der Zugang zu den Kapitalmärkten in diesem Jahr als weitere positive Entwicklung erweisen.

Im Januar 2026 rückte Venezuela aufgrund erheblicher Veränderungen in der politischen und diplomatischen Lage wieder in den Fokus der Anleger. Die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung führten zu einer raschen Neubewertung der Sanktionspolitik durch die USA. In nachfolgenden Ankündigungen wurde eine Lockerung bestimmter Beschränkungen im Ölsektor signalisiert, verbunden mit Reformvorschlägen für den Rechtsrahmen im Bereich der Kohlenwasserstoffe, die darauf abzielen, ausländische Investitionen zu fördern und die Produktion anzukurbeln. Zwar fiel die erste Reaktion des Marktes positiv aus, doch bleiben die Anleger angesichts der betrieblichen Einschränkungen im Ölsektor und der anhaltenden rechtlichen und institutionellen Unsicherheiten weiterhin vorsichtig.

In Kolumbien errang Abelardo de la Espriella im Juni einen knappen Sieg in der Stichwahl, was nach der Amtszeit der Petro-Regierung einen Kurswechsel hin zu einer marktfreundlicheren Politik markierte. Es wird erwartet, dass sich sein politisches Programm auf Sicherheit, Haushaltsdisziplin und die Wiederbelebung des Kohlenwasserstoffsektors konzentrieren wird. Dies wurde von den Anlegern positiv aufgenommen. Die Haushaltslage Kolumbiens ist jedoch weiterhin prekär, und es bleibt ungewiss, inwieweit es dem designierten Präsidenten gelingen wird, eine funktionsfähige Koalition im Kongress zu bilden und die zunehmend negative Dynamik der Staatsschulden zu stabilisieren.

Bei den Parlamentswahlen im April in Ungarn errang Péter Magyar einen erdrutschartigen Sieg: Seine Partei „Tisza“ sicherte sich eine Zweidrittelmehrheit und beendete damit die 16-jährige Amtszeit von Viktor Orbán. Das Ergebnis markiert einen bedeutenden politischen Wandel in Mitteleuropa, der Auswirkungen auf den inneren Zusammenhalt der EU, Reformen im Bereich der Rechtsstaatlichkeit und die mögliche Freigabe eingefrorener EU-Mittel hat. Allgemeiner betrachtet schwächt dies den Einfluss nationalistischer Blöcke und könnte die regionale politische Dynamik sowie die Kapitalströme neu gestalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

13. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Performance

Das Portfolio erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +10.28% und übertraf damit die Rendite der Benchmark von +8.51% um +177 Bp. Die Outperformance war vor allem auf das Unternehmensanleihen-Alpha zurückzuführen, während das Unternehmensanleihen-Beta sich im Berichtszeitraum leicht negativ auswirkte.

In Hongkong trug unsere Position in dem Immobilien- und Gastgewerbeunternehmen New World Development zur Performance bei, da die Stimmung am Immobilienmarkt eine gewisse Widerstandsfähigkeit demonstrierte. Die Eigenheimverkäufe in Hongkong erholten sich und erreichten ein 19-Monats-Hoch. Dies veranlasste das Unternehmen dazu, im ersten Halbjahr 2026 drei neue Wohnungsbauprojekte zu starten. Die brasilianische Metall- und Bergbaugesellschaft Samarco lieferte ebenfalls einen positiven Beitrag zur relativen Performance, da die Anleihekurse aufgrund der verbesserten Marktstimmung gegenüber dem Unternehmen stiegen. Die solide Geschäftsentwicklung von Pemex in Mexiko spiegelte die positive regionale Dynamik in ganz Lateinamerika wider. Der Status des Landes als Netto-Ölexporteur mit Schifffahrtsrouten, die nicht durch die Straße von Hormus führen, verschaffte ihm angesichts der Spannungen zwischen den USA und dem Iran eine günstige Position, was zu einer Aufwertung der Anleihen führte.

In Brasilien belasteten die Positionen in dem Zucker- und Ethanolproduzenten Raizen die Wertentwicklung. Das Unternehmen sah sich mit einer schweren Kreditkrise konfrontiert, die durch Verhandlungen über eine Umschuldung, eine drastische Herabstufung um sieben Stufen von BBB auf CCC+ sowie sinkende Anleihekurse gekennzeichnet war. Die Entwicklung änderte sich jedoch, als die Unternehmensleitung Umstrukturierungsberater beauftragte, trotz einer zunehmenden Verschuldung eine solide Liquiditätslage meldete und die Zusage der Aktionäre für eine Kapitalzuführung einholte, was bis zum Monatsende zu einer Rally am Anleihenmarkt führte. Die Untergewichtung des chinesischen Immobilienentwicklers Kaisa Group und des südafrikanischen Energieunternehmens Sasol belasteten die Wertentwicklung.

Ausblick

Nach gegenseitigen Angriffen im Gebiet der Straße von Hormus flammten die geopolitischen Spannungen erneut auf, auch wenn offenbar keine der beiden Seiten gewillt ist, eine nennenswerte erneute Eskalation herbeizuführen. Die Märkte, einschließlich der Ölpreise, scheinen jedoch über diese Unruhen hinwegzusehen und die Angelegenheit als weitgehend geklärt zu betrachten. Der Preis für Brent-Rohöl ist auf Vorkriegsniveau (tiefste Notierung bei USD 70/Barrel) zurückgegangen, obwohl es Wochen oder Monate dauern wird, bis der Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus wieder vollständig wiederhergestellt ist. Da viele Länder ihre strategischen Ölreserven noch wiederaufbauen müssen, gehen wir davon aus, dass sich die Ölpreise auf dem aktuellen Niveau stabilisieren werden, anstatt in nennenswertem Maße zu fallen.

Trotz einiger aktienbezogener Abflüsse waren bei den festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern in diesem Monat solide Zuflüsse zu verzeichnen. Wir sehen darin ein Zeichen dafür, dass Anleger weiterhin auf die Entwicklung von Anleihen aus Schwellenländern setzen. Gründe dafür sind die Vorzüge der Diversifizierung, die perspektivische Annäherung an die entwickelten Märkte und günstigere Bewertungen. Bei Hartwährungen erscheint das zukunftsgerichtete Renditeprofil dank einer niedrigen Ausfallquote in Verbindung mit Renditen, die (trotz enger Spreads) weiterhin auf historisch hohem Niveau liegen, nach wie vor attraktiv. Auf den lokalen Märkten sind glaubwürdige Zentralbanken nach wie vor ein wichtiger Anker zur Dämpfung der Volatilität, der dazu beigetragen hat, das Interesse der Anleger für diese Anlageklasse wieder zu verstärken. Wir erkennen weiterhin zahlreiche spezifische Anlagechancen sowohl auf den Hartwährungs- als auch auf den Lokalwährungsmärkten, was unseren zuversichtlichen Ausblick für festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern auf kurze Sicht untermauert.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Marktrückblick

Die zwölf Monate bis Juni 2026 waren für die Investment-Grade-Anleihemärkte ein wechselhaftes, aber letztlich positives Jahr, in dem die starken Renditen im zweiten Halbjahr 2025 und zweiten Quartal 2026 den durch den Nahostkonflikt bedingten starken Kursrückgang im ersten Quartal 2026 mehr als ausglichen.

Das beherrschende Thema waren unterschiedliche Entwicklungen in der Geldpolitik. Die US-Notenbank nahm drei Zinssenkungen (im September, Oktober und Dezember 2025) um jeweils 25 Bp. vor, wodurch der Mittelwert der Bandbreite für die Federal Funds Rate vor dem Hintergrund des schwächeren Arbeitsmarktes und wachsender Spannungen hinsichtlich der Unabhängigkeit der Fed auf 3.625% sank. Kevin Warsh übernahm schließlich im Mai 2026 den Vorsitz, und bereits bei seiner ersten Sitzung im Juni kam es zu einer deutlichen Wende hin zu einer restriktiven Haltung. Die Fed gab ihre Tendenz hin zu einer geldpolitischen Lockerung auf, die Hälfte der Ausschussmitglieder sprach sich für kurzfristige Zinserhöhungen aus und Warsh erklärte, dass die Beschlüsse bei jeder Sitzung ab jetzt in Echtzeit getroffen werden. Bis Juni 2026 hatte sich die Marktstimmung gewendet: Wurden zuvor noch Zinssenkungen der Fed um über 100 Bp. eingepreist, ging man mittlerweile von Zinserhöhungen um ca. 38 Bp. aus.

Das mit Abstand bedeutendste Marktereignis war der Ausbruch des Nahostkonflikts am 28. Februar 2026. Der Preis für Brent-Rohöl stieg um über 60% auf USD 118, die Volatilität nahm stark zu und es kam zu einem massiven Ausverkauf von Risikoanlagen, bevor eine gewisse Entspannung im zweiten Quartal – einschließlich einer Absichtserklärung zwischen den USA und dem Iran über die Straße von Hormus – dazu führte, dass der Ölpreis den Großteil seiner Gewinne wieder abgab und sich bis Juni bei rund USD 73 einpendelte. KI blieb ein ständig präsentes Thema, das für Investitionen im Technologiebereich und neue Emissionen sorgte, aber zugleich regelmäßig Befürchtungen hinsichtlich einer „Blase“ schürte.

Die EZB hielt die Zinsen zunächst bei 2% und führte dann im Juni 2026 ihre erste Zinserhöhung durch (um 25 Bp. auf 2.25%), um dem durch die Lage im Nahen Osten bedingten Inflationsdruck entgegenzuwirken. Die Bank of England setzte ihre Zinssenkungen bis zum zweiten Halbjahr 2025 fort, bevor sie Mitte 2026 ihren Kurs änderte und eine Erhöhung der Zinsen beschloss. Besonders konsequent war der Kurs der Bank of Japan, die bis Juni 2026 eine Zinsanhebung von 0.5% auf 1% umsetzte.

Bei den US-Konjunkturdaten gab es einen beeindruckenden Richtungswechsel: Die Schwäche des Arbeitsmarktes im zweiten Halbjahr 2025 (die Arbeitslosenquote stieg auf 4.6%) wich einem starken BIP-Wachstum von 4.3% und einer wieder anziehenden Inflation (PCE-Kernrate bei 3.4%, Gesamt-VPI bei 4.2% im Juni), die durch Zölle und Energiekosten angeheizt wurde. Diese konjunkturelle Trendwende war ausschlaggebend für den Kurswechsel der Fed hin zu einer restriktiveren Geldpolitik und für die Neubewertung an den Märkten.

Die politische Instabilität in den wichtigsten Volkswirtschaften, die sich beispielsweise im Umbau der französischen Regierung, dem Wechsel an der Spitze der japanischen Regierung und der anhaltenden Unsicherheit hinsichtlich der US-Zölle manifestierte, trug während des gesamten Berichtszeitraums zur Marktvolatilität bei.

Die Renditen von Staatsanleihen schlossen durchweg höher: So stiegen die Renditen von US-Staatsanleihen um 24 Bp. auf 4.47%, die von deutschen Bundesanleihen um 29 Bp. auf 2.86% und die von britischen Staatsanleihen um 32 Bp. auf 4.76%. Japan stach dabei besonders hervor: Die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen stiegen um 124 Bp. auf 2.67% und durchbrachen damit erstmals seit 1988 die Zwei-Prozent-Marke.

Mit Blick auf die Spreads europäischer Staatsanleihen verlief das Jahr ereignisreich. Die Spreads italienischer und französischer Anleihen verengten sich im zweiten Halbjahr 2025 weiter, was unter anderem einer Verbesserung des politischen Umfelds in Frankreich geschuldet war. Italien verzeichnete im Laufe des Jahres 2025 eine Verengung um 47 Bp. auf 69 Bp. und Frankreich eine Verengung um 12 Bp. auf 71 Bp., bevor der Nahostkonflikt im ersten Quartal 2026 zu einer starken Ausweitung führte (Italien auf 90 Bp.). Im Zuge der Deeskalation des Konflikts im zweiten Quartal 2026 gaben die Spreads diesen Anstieg dann teilweise wieder ab.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Die Spreads von Unternehmensanleihen gingen im Großen und Ganzen wieder auf das Ausgangsniveau zurück. Die Spreads von europäischen und US-Unternehmensanleihen verengten sich in der zweiten Jahreshälfte 2025, weiteten sich im ersten Quartal 2026 aufgrund einer konfliktbedingten Risikoaversion aber stark aus. Anschließend gingen sie angesichts der nachlassenden Spannungen bis zum Ende des zweiten Quartal 2026 kräftig zurück und schlossen im Juni trotz der zwischenzeitlichen Volatilität im Jahresvergleich im Wesentlichen unverändert.

Performance

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis zum 30. Juni 2026 erzielte der Teilfonds eine positive Performance und übertraf seine Benchmark mit einer Rendite von +5.16% gegenüber +4.50% um +66 Bp.

Die Bottom-up-Positionierung leistete im Berichtszeitraum den größten positiven Beitrag. Auf Sektorebene kam der größte Beitrag von unserer Übergewichtung von nachrangigen Bankanleihen und unserer Untergewichtung des Versorgersektors. Unser größter Negativfaktor waren die CDS-Index-Absicherungen, die Performancebeiträge einbüßten – insbesondere im zweiten Quartal 2026, als Risikoanlagen aufgrund des Optimismus rund um die KI nach den Eskalationen im Nahen Osten stark zulegten. Zudem minderte die Untergewichtung im Chemiesektor die Performance im Berichtszeitraum.

Auf Emittentenebene trugen Übergewichtungen von Deutsche Bank, Electricité de France und APA zur Fondsperformance bei, während die Übergewichtungen von Raizen, Oracle und Charter Communications Operating die Wertentwicklung belasteten.

Was die Zinspositionierung betrifft, hatten wir im Berichtszeitraum taktisch mit britischen Zinsen gehandelt; zu Beginn des Konflikts im Nahen Osten verfügten wir jedoch über eine Long-Positionierung. Die Renditen im Vereinigten Königreich stiegen deutlich an, da die Anleger das Land aufgrund seiner hohen Abhängigkeit von Gasimporten als den größten Verlierer innerhalb der G7 betrachteten, was sich negativ auf unsere Wertentwicklung auswirkte.

Ausblick

Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte gehen wir davon aus, dass sich Alpha-Gelegenheiten vor dem Hintergrund eines volatilen globalen Makroumfelds bieten werden. Da der Nahostkonflikt nun hoffentlich in den Hintergrund rückt, könnte sich das Umfeld für Risikoanlagen verbessern.

Die Aufmerksamkeit der Märkte dürfte sich auf die Auswirkungen des Konflikts auf die Inflation sowie auf das globale Wachstum, die Geldpolitik der Zentralbanken und die Folgen des KI-Ausbaus richten. Da die USA besser aufgestellt zu sein scheinen als Europa, könnte es zu Unterschieden in der Geldpolitik kommen. Wir würden eine Zinserhöhung der Fed im dritten Quartal nicht ausschließen und rechnen mit einer restriktiven Rhetorik zur Dämpfung der Inflationserwartungen. In Europa schätzen wir die Wahrscheinlichkeit einer weiteren Zinserhöhung durch die EZB im September auf etwa 50%.

Auf den Zinsmärkten halten wir die aktuelle Preisbildung für angemessen und sehen kaum ausgeprägte Tendenzen in eine bestimmte Richtung. Wir gehen davon aus, dass europäische Anleihen ihre US-Pendants übertreffen werden und sind der Ansicht, dass die Märkte das Inflationsrisiko in den USA aufgrund des KI-Booms nicht ernst genug nehmen. Wir sehen weiterhin Wertpotenzial am langen Ende des japanischen Marktes.

Bei den Unternehmensanleihen rechnen wir mit einem starken Emissionsvolumen, das insbesondere auf Investitionen in KI sowie auf Fusionen und Übernahmen zurückgeht. Das Renditestreben der Anleger dürfte jedoch eine anhaltende Nachfrage stützen, solange die Rezessionsängste gedämpft bleiben. Vor diesem Hintergrund behalten wir weiterhin eine moderate Long-Ausrichtung bei und achten darauf, flexibel zu bleiben, um bei Marktschwäche das Exposure zu erhöhen. Wir gehen davon aus, dass nachrangige Anleihen von Finanzinstituten und Unternehmen von der Nachfragedynamik profitieren werden, wenn die allgemeinen Spreads unattraktiv sind. Wir meiden weiterhin stark konjunkturabhängige Titel, schwache BBB-Anleihen und BDCs im Private-Credit-Bereich.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

15. BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Marktrückblick

Der Zwölfmonatszeitraum von Juli 2025 bis Juni 2026 war geprägt von politischen Kurswechseln, geopolitischen Entwicklungen und wechselnden Marktbedingungen, die letztendlich in einer starken Erholung gipfelten. Der Berichtszeitraum begann vielversprechend: US-Unternehmensanleihen entwickelten sich vor dem Hintergrund niedrigerer Renditen für US-Staatsanleihen – gestützt durch Zinssenkungen der US-Notenbank – gut, während europäische Unternehmensanleihen aufgrund hoher Renditen für Bundesanleihen hinterherhinkten. Die Kreditspreads haben sich branchenübergreifend deutlich verengt und nähern sich den nach der Krise verzeichneten Tiefstständen, was auf die robuste Nachfrage nach Neuemissionen zurückzuführen ist. Die zweite Hälfte des Jahres 2025 war jedoch von erheblicher Unsicherheit geprägt, da der längste Shutdown der US-Regierung in der Geschichte die Veröffentlichung wichtiger Konjunkturdaten behinderte, während die Anleger Bedenken hinsichtlich einer möglichen KI-Blase und potenzieller Ansteckungsrisiken durch sehr umfangreiche Anleiheemissionen hegten. Die politische Unsicherheit rund um die Wahl des neuen Vorsitzenden der Federal Reserve belastete die Stimmung in diesem Zeitraum zusätzlich.

In den ersten Monaten des Jahres 2026 herrschten erhebliche Widrigkeiten aufgrund der geopolitischen Spannungen mit Blick auf den Iran: Militärische Angriffe lösten einen Ölpreisanstieg aus, der die Dynamik zu Jahresbeginn zunichte machte und eine allgemeine Risikoaversion auslöste. Dies führte zu Kursverlusten bei Aktien, steigenden Renditen und einer allgemeinen Verschlechterung der Lage an den Kreditmärkten. Das zweite Quartal brachte eine dramatische Wende mit sich, da sich die geopolitischen Spannungen nach einem vorläufigen Friedensabkommen Ende Juni entspannten und die Risikoaversion an den Märkten plötzlich einer erhöhten Risikobereitschaft wich. Dies trieb die Aktienkurse auf Rekordhöhen und sorgte für eine ausgesprochen positive Entwicklung bei festverzinslichen Wertpapieren, da sich die Kreditspreads in allen wichtigen Sektoren deutlich verengten und die Schwellenländer (EM) Widerstandsfähigkeit bewiesen – begünstigt durch das wiedergewonnene Vertrauen der Anleger in renditestarke Anlagen und die Rückkehr zu einer offensiveren Positionierung gegenüber Risikoanlagen.

Performance

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +7.59% (vor Abzug von Gebühren) und übertraf die neutrale Vermögensallokation geringfügig um +0.1%. Die Schwellenländer sorgten im Rahmen der Wertpapierauswahl für starke Kursgewinne. Die Vermögensaufteilung wirkte sich insgesamt neutral aus, und Absicherungsgeschäfte entwickelten sich unterdurchschnittlich.

Was die absolute Wertentwicklung angeht, leisteten die Schwellenländer den größten Beitrag zur Performance, gefolgt von Hochzinsanleihen und bedingten Wandelanleihen (CoCo-Bonds). Alle wichtigen Anlageklassen trugen zu den Gewinnen bei, mit Ausnahme einer Underperformance der Absicherungsgeschäfte und einer neutralen Entwicklung des opportunistischen Segments.

Ausblick

Die Ölpreise hatten sich nach dem vorläufigen Friedensabkommen stabilisiert, doch neue US-Luftangriffe gegen den Iran haben die Volatilität an den Märkten erneut angeheizt. Darüber hinaus hat sich künstliche Intelligenz zu einem ausgeprägten Markttrend entwickelt, der durch die Emission von Anleihen großer Technologieunternehmen und eine Welle von Börsengängen aufstrebender KI-Unternehmen vorangetrieben wird. Nach dem rekordverdächtige Börsengang von SpaceX stabilisiert sich die Aktie weiter, wobei die Marktauswirkungen noch immer spürbar sind. In der zweiten Jahreshälfte könnten weitere Börsengänge von Unternehmen wie OpenAI und Anthropic stattfinden. In den Schwellenländern profitierte Lateinamerika von einem regionalen Wandel hin zu marktorientierten Regierungen, wodurch günstige Bedingungen für ausländische Investoren geschaffen wurden.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Marktrückblick

Die Risikomärkte zeigten sich während des gesamten Berichtszeitraums widerstandsfähig und konnten ihre Gewinne trotz der Eskalationen im Nahen Osten, geopolitischer Spannungen und handelspolitischer Unsicherheiten aufrechterhalten. Die Schwellenländer verzeichneten weiterhin eine starke Performance. Gestützt wurden sie dabei durch solide Fundamentaldaten, nach wie vor attraktive Bewertungen und eine anhaltende Nachfrage von renditeorientierten Anlegern.

Im gesamten Berichtszeitraum kam es mit der Verschärfung des Iran-Konflikts im Nahen Osten zu einer erheblichen Eskalation. Bei koordinierten Luftangriffen der USA und Israels am 28. Februar wurden iranische Militär- und Führungsstrukturen ins Visier genommen, wobei unter anderem der Oberste Führer Ayatollah Ali Khamenei getötet wurde. Dies führte zu umfassenden iranischen Vergeltungsschlägen in Form von Raketen- und Drohnenangriffen auf israelische, US-amerikanische und verbündete Stützpunkte in der gesamten Region. Die Krise löste weltweit diplomatische Reaktionen aus und führte zu einem Anstieg der Risikoprämien. Die Unruhen rund um die Straße von Hormus führten zu einem starken Anstieg der Ölpreise und zu weitreichenden Marktschwankungen. Der Preis für Brent-Rohöl stieg zeitweise auf über USD 117 pro Barrel, was Inflationssorgen auslöste und zu einer Verschärfung der globalen Finanzbedingungen führte. Energie importierende Schwellenländer, insbesondere in Asien, standen aufgrund höherer Brennstoffkosten unter Druck, während die Ölexporteure von verbesserten Haushaltsaussichten profitierten. Der Konflikt führte zudem zu massiven Aktienverkäufen und einer erhöhten Wechselkursvolatilität in mehreren Schwellenländerregionen, was die zentrale Rolle der Geopolitik als wichtigster makroökonomischer Treiber für Schwellenländeranlagen in diesem Zeitraum hervorhob.

Lateinamerika war das ganze Jahr über regelmäßig in den Meldungen zu Schwellenländern vertreten. So fanden im Oktober die Zwischenwahlen in Argentinien statt. Die amtierende Regierung erzielte landesweit einen Vorsprung von rund 10% und einen unerwarteten Sieg in der Provinz Buenos Aires, obwohl sie mit politischen Herausforderungen zu kämpfen hatte. In einer Rede nach seinem Wahlsieg rief Präsident Javier Milei zur Geschlossenheit und zu Strukturreformen auf, da er eine Zusammenarbeit mit dem Kongress zur Verabschiedung von Gesetzen anstrebt. Dies könnte das Vertrauen der Anleger stärken; so erzielen argentinische Staatsanleihen seit der Wahl bereits Renditen von 15% bis 20%. Weitere Steigerungen sind möglich, und es wird eine Stabilisierung des argentinischen Peso in Verbindung mit einer Aufstockung der Reserven der Zentralbank erwartet. Entscheidend werden die Beständigkeit des politischen Kurses und die Fähigkeit der Regierung sein, Reformen durchzusetzen, wobei der Haushalt für das nächste Jahr als entscheidender Test dienen wird. Zudem könnte sich der Zugang zu den Kapitalmärkten in diesem Jahr als weitere positive Entwicklung erweisen.

Im Januar 2026 rückte Venezuela aufgrund erheblicher Veränderungen in der politischen und diplomatischen Lage wieder in den Fokus der Anleger. Die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung führten zu einer raschen Neubewertung der Sanktionspolitik durch die USA. In nachfolgenden Ankündigungen wurde eine Lockerung bestimmter Beschränkungen im Ölsektor signalisiert, verbunden mit Reformvorschlägen für den Rechtsrahmen im Bereich der Kohlenwasserstoffe, die darauf abzielen, ausländische Investitionen zu fördern und die Produktion anzukurbeln. Zwar fiel die erste Reaktion des Marktes positiv aus, doch bleiben die Anleger angesichts der betrieblichen Einschränkungen im Ölsektor und der anhaltenden rechtlichen und institutionellen Unsicherheiten weiterhin vorsichtig.

In Kolumbien errang Abelardo de la Espriella im Juni einen knappen Sieg in der Stichwahl, was nach der Amtszeit der Petro-Regierung einen Kurswechsel hin zu einer marktfreundlicheren Politik markierte. Es wird erwartet, dass sich sein politisches Programm auf Sicherheit, Haushaltsdisziplin und die Wiederbelebung des Kohlenwasserstoffsektors konzentrieren wird. Dies wurde von den Anlegern positiv aufgenommen. Die Haushaltslage Kolumbiens ist jedoch weiterhin prekär, und es bleibt ungewiss, inwieweit es dem designierten Präsidenten gelingen wird, eine funktionsfähige Koalition im Kongress zu bilden und die zunehmend negative Dynamik der Staatsschulden zu stabilisieren.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

16. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (in Liquidation seit 31. März 2023) (Fortsetzung)

Bei den Parlamentswahlen im April in Ungarn errang Péter Magyar einen erdrutschartigen Sieg: Seine Partei „Tisza" sicherte sich eine Zweidrittelmehrheit und beendete damit die 16-jährige Amtszeit von Viktor Orbán. Das Ergebnis markiert einen bedeutenden politischen Wandel in Mitteleuropa, der Auswirkungen auf den inneren Zusammenhalt der EU, Reformen im Bereich der Rechtsstaatlichkeit und die mögliche Freigabe eingefrorener EU-Mittel hat. Allgemeiner betrachtet schwächt dies den Einfluss nationalistischer Blöcke und könnte die regionale politische Dynamik sowie die Kapitalströme neu gestalten.

Ausblick

Nach gegenseitigen Angriffen im Gebiet der Straße von Hormus flammten die geopolitischen Spannungen erneut auf, auch wenn offenbar keine der beiden Seiten gewillt ist, eine nennenswerte erneute Eskalation herbeizuführen. Die Märkte, einschließlich der Ölpreise, scheinen jedoch über diese Unruhen hinwegzusehen und die Angelegenheit als weitgehend geklärt zu betrachten. Der Preis für Brent-Rohöl ist auf Vorkriegsniveau (tiefste Notierung bei USD 70/Barrel) zurückgegangen, obwohl es Wochen oder Monate dauern wird, bis der Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus wieder vollständig wiederhergestellt ist. Da viele Länder ihre strategischen Ölreserven noch wiederaufbauen müssen, gehen wir davon aus, dass sich die Ölpreise auf dem aktuellen Niveau stabilisieren werden, anstatt in nennenswertem Maße zu fallen.

Trotz einiger aktienbezogener Abflüsse waren bei den festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern in diesem Monat solide Zuflüsse zu verzeichnen. Wir sehen darin ein Zeichen dafür, dass Anleger weiterhin auf die Entwicklung von Anleihen aus Schwellenländern setzen. Gründe dafür sind die Vorzüge der Diversifizierung, die perspektivische Annäherung an die entwickelten Märkte und günstigere Bewertungen. Bei Hartwährungen erscheint das zukunftsgerichtete Renditeprofil dank einer niedrigen Ausfallquote in Verbindung mit Renditen, die (trotz enger Spreads) weiterhin auf historisch hohem Niveau liegen, nach wie vor attraktiv. Auf den lokalen Märkten sind glaubwürdige Zentralbanken nach wie vor ein wichtiger Anker zur Dämpfung der Volatilität, der dazu beigetragen hat, das Interesse der Anleger für diese Anlageklasse wieder zu verstärken. Wir erkennen weiterhin zahlreiche spezifische Anlagechancen sowohl auf den Hartwährungs- als auch auf den Lokalwährungsmärkten, was unseren zuversichtlichen Ausblick für festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern auf kurze Sicht untermauert.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

17. BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

Marktrückblick

Die zwölf Monate bis Juni 2026 waren für die Investment-Grade-Anleihemärkte ein wechselhaftes, aber letztlich positives Jahr, in dem die starken Renditen im zweiten Halbjahr 2025 und zweiten Quartal 2026 den durch den Nahostkonflikt bedingten starken Kursrückgang im ersten Quartal 2026 mehr als ausglichen.

Das beherrschende Thema waren unterschiedliche Entwicklungen in der Geldpolitik. Die US-Notenbank nahm drei Zinssenkungen (im September, Oktober und Dezember 2025) um jeweils 25 Bp. vor, wodurch der Mittelwert der Bandbreite für die Federal Funds Rate vor dem Hintergrund des schwächeren Arbeitsmarktes und wachsender Spannungen hinsichtlich der Unabhängigkeit der Fed auf 3.625% sank. Kevin Warsh übernahm schließlich im Mai 2026 den Vorsitz, und bereits bei seiner ersten Sitzung im Juni kam es zu einer deutlichen Wende hin zu einer restriktiven Haltung. Die Fed gab ihre Tendenz hin zu einer geldpolitischen Lockerung auf, die Hälfte der Ausschussmitglieder sprach sich für kurzfristige Zinserhöhungen aus und Warsh erklärte, dass die Beschlüsse bei jeder Sitzung ab jetzt in Echtzeit getroffen werden. Bis Juni 2026 hatte sich die Marktstimmung gewendet: Wurden zuvor noch Zinssenkungen der Fed um über 100 Bp. eingepreist, ging man mittlerweile von Zinserhöhungen um ca. 38 Bp. aus.

Das mit Abstand bedeutendste Marktereignis war der Ausbruch des Nahostkonflikts am 28. Februar 2026. Der Preis für Brent-Rohöl stieg um über 60% auf USD 118, die Volatilität nahm stark zu und es kam zu einem massiven Ausverkauf von Risikoanlagen, bevor eine gewisse Entspannung im zweiten Quartal – einschließlich einer Absichtserklärung zwischen den USA und dem Iran über die Straße von Hormus – dazu führte, dass der Ölpreis den Großteil seiner Gewinne wieder abgab und sich bis Juni bei rund USD 73 einpendelte. KI blieb ein ständig präsentes Thema, das für Investitionen im Technologiebereich und neue Emissionen sorgte, aber zugleich regelmäßig Befürchtungen hinsichtlich einer „Blase“ schürte.

Die EZB hielt die Zinsen zunächst bei 2% und führte dann im Juni 2026 ihre erste Zinserhöhung durch (um 25 Bp. auf 2.25%), um dem durch die Lage im Nahen Osten bedingten Inflationsdruck entgegenzuwirken. Die Bank of England setzte ihre Zinssenkungen bis zum zweiten Halbjahr 2025 fort, bevor sie Mitte 2026 ihren Kurs änderte und eine Erhöhung der Zinsen beschloss. Besonders konsequent war der Kurs der Bank of Japan, die bis Juni 2026 eine Zinsanhebung von 0.5% auf 1% umsetzte.

Bei den US-Konjunkturdaten gab es einen beeindruckenden Richtungswechsel: Die Schwäche des Arbeitsmarktes im zweiten Halbjahr 2025 (die Arbeitslosenquote stieg auf 4.6%) wich einem starken BIP-Wachstum von 4.3% und einer wieder anziehenden Inflation (PCE-Kernrate bei 3.4%, Gesamt-VPI bei 4.2% im Juni), die durch Zölle und Energiekosten angeheizt wurde. Diese konjunkturelle Trendwende war ausschlaggebend für den Kurswechsel der Fed hin zu einer restriktiveren Geldpolitik und für die Neubewertung an den Märkten.

Die politische Instabilität in den wichtigsten Volkswirtschaften, die sich beispielsweise im Umbau der französischen Regierung, dem Wechsel an der Spitze der japanischen Regierung und der anhaltenden Unsicherheit hinsichtlich der US-Zölle manifestierte, trug während des gesamten Berichtszeitraums zur Marktvolatilität bei.

Die Renditen von Staatsanleihen schlossen durchweg höher: So stiegen die Renditen von US-Staatsanleihen um 24 Bp. auf 4.47%, die von deutschen Bundesanleihen um 29 Bp. auf 2.86% und die von britischen Staatsanleihen um 32 Bp. auf 4.76%. Japan stach dabei besonders hervor: Die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen stiegen um 124 Bp. auf 2.67% und durchbrachen damit erstmals seit 1988 die Zwei-Prozent-Marke.

Mit Blick auf die Spreads europäischer Staatsanleihen verlief das Jahr ereignisreich. Die Spreads italienischer und französischer Anleihen verengten sich im zweiten Halbjahr 2025 weiter, was unter anderem einer Verbesserung des politischen Umfelds in Frankreich geschuldet war. Italien verzeichnete im Laufe des Jahres 2025 eine Verengung um 47 Bp. auf 69 Bp. und Frankreich eine Verengung um 12 Bp. auf 71 Bp., bevor der Nahostkonflikt im ersten Quartal 2026 zu einer starken Ausweitung führte (Italien auf 90 Bp.). Im Zuge der Deeskalation des Konflikts im zweiten Quartal 2026 gaben die Spreads diesen Anstieg dann teilweise wieder ab.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Die Spreads von Unternehmensanleihen gingen im Großen und Ganzen wieder auf das Ausgangsniveau zurück. Die Spreads von europäischen und US-Unternehmensanleihen verengten sich in der zweiten Jahreshälfte 2025, weiteten sich im ersten Quartal 2026 aufgrund einer konfliktbedingten Risikoaversion aber stark aus. Anschließend gingen sie angesichts der nachlassenden Spannungen bis zum Ende des zweiten Quartal 2026 kräftig zurück und schlossen im Juni trotz der zwischenzeitlichen Volatilität im Jahresvergleich im Wesentlichen unverändert.

Performance

Der Teilfonds entwickelte sich im Berichtszeitraum deutlich positiv und schloss die zwölf Monate bis Ende Juni 2026 mit einem Plus von +10.02% (brutto, in USD) ab. Die Kreditallokation sorgte für den größten Gewinn, während die Laufzeitenstruktur (Durationsmanagement) einen geringen Beitrag leistete und sich Indexderivate zur Absicherung des Portfolios gegen Phasen erhöhter Volatilität leicht negativ auswirkten.

Bei einzelnen Titeln und in einer Phase, in der sich die Spreads am AT1-Markt insgesamt verengten, führten – wenig überraschend – die größten Positionen die Liste mit den größten Beiträge an. Dazu gehören die Engagements des Fonds in Deutsche Bank, Barclays, Erste Group und Intesa Sanpaolo. Auch die alten Positionen in Credit Suisse, die nun als Forderungen geführt werden, wirkten sich angesichts des vorteilhaften Urteils eines Schweizer Gerichts zu Beginn des Jahres positiv aus.

Es gab im Berichtszeitraum keine wesentlichen Belastungen für Anleihen.

Ausblick

Die Rentabilität von Banken ist in den letzten fünf Jahren um +100% gestiegen, und dieser Rückenwind bei den Erträgen dürfte einen gewissen Schutz bieten, sollte sich die Qualität der Aktiva vor dem Hintergrund eines sich abschwächenden Wachstums in den kommenden Monaten und Quartalen verschlechtern. Wenn überhaupt, haben die Ereignisse im Nahen Osten dazu geführt, dass Zinssenkungen nicht länger eingepreist werden und der Markt nun Zinserhöhungen in den kommenden Quartalen einpreist, was die Gewinnmargen im Bankensektor weiter steigern wird. Das Kapitalniveau liegt weiterhin nahe den Allzeithochs, während der Bestand an notleidenden Krediten nahe den Tiefstständen liegt. AT1-Titel europäischer Banken bieten nach wie vor attraktive Carry-Erträge in einer Anlageklasse mit soliden fundamentalen Aussichten, die zu einem gewissen Grad vor steigenden Energiekosten und den durch KI verursachten Umbrüchen abgeschirmt ist. Die Rendite des Fonds liegt Anfang Juli bei etwa 6.55%. Diese Rendite von 6.55% ergibt sich aus einem durchschnittlichen Emittentenrating von A innerhalb des Fonds, sodass die Anleger nicht auf Liquidität verzichten oder nach Rendite bei Anleihen mit niedrigerem Rating suchen müssen.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Marktrückblick

Die erste Hälfte des Berichtszeitraums (Juli 2025 bis Juni 2026) war durch eine deutliche Divergenz zwischen Europa und den USA gekennzeichnet: Während die Renditen europäischer Anleihen stiegen, bewegten sich die US-Renditen innerhalb relativ enger Bandbreiten. Mit zunehmendem Fokus der Märkte auf die Konjunkturdaten – insbesondere auf die schwachen US-Arbeitsmarktdaten von Anfang August mit Abwärtskorrekturen – rechneten die Märkte mit Zinssenkungen. Die US-Notenbank reagierte darauf mit drei aufeinanderfolgenden Zinssenkungen um jeweils 25 Bp. von September bis Dezember. Unterdessen beließ die EZB ihren Einlagensatz stabil bei 2%, nachdem sie die Zinsen im Vorjahr halbiert hatte, wobei Haushaltssorgen die Anleiherenditen in die Höhe trieben. In Frankreich herrschte politische Unsicherheit, da Premierminister François Bayrou durch Sébastien Lecornu abgelöst wurde. Dieser konnte den Haushalt schließlich durchbringen, nachdem er umstrittene Rentenreformen ausgesetzt hatte.

In Japan löste Takaichis überraschender Sieg bei der Wahl zum LDP-Vorsitz einen Rückgang bei japanischen Staatsanleihen und beim Yen aus, da ihr Eintreten für eine lockerere Finanz- und Geldpolitik im Widerspruch zu der von ihr beabsichtigten Inflationsbekämpfung stand. Die Bank of England senkte die Zinsen in der ersten Jahreshälfte zweimal um jeweils 25 Bp., da die Sorgen wegen des schwachen Wachstums und der steigenden Arbeitslosigkeit die Inflationsängste überwogen.

Die zweite Jahreshälfte war geprägt von hoher Volatilität infolge eines geopolitischen Energieschocks und einem Kurswechsel der Zentralbanken hin zu einer restriktiveren Geldpolitik. Im März löste der Ausbruch des Krieges zwischen den USA/Israel und dem Iran eine heftige Risikoaversion aus. Der Konflikt schürte massive Befürchtungen hinsichtlich der Ölversorgung und ließ den Rohölpreis vorübergehend deutlich über USD 100 pro Barrel steigen. Dieser Preissprung führte zu einem deutlichen Anstieg der Gesamtinflation und einer heftigen Verkaufswelle an den globalen Anleihemärkten, da die Anleger ihre zuvor auf Zinssenkungen gerichteten Erwartungen umgehend auf Zinserhöhungen neu ausrichteten. Im Zuge der Fortschritte bei den Waffenstillstandsverhandlungen löste sich die Risikoprämie im Energiebereich jedoch auf, sodass im Juni nur noch Europa die Zinsen in diesem Zusammenhang einmal anhob, während die Erhöhung in Japan im Rahmen der allmählichen Normalisierung der Zinspolitik erfolgte.

Im Berichtszeitraum stiegen die Renditen von Kern-Staatsanleihen, da die Märkte angesichts der Verschärfung der Inflationsdynamik durch die im März entfachten Spannungen im Nahen Osten keine Zinssenkungen mehr erwarteten, sondern Zinserhöhungen. Dennoch verengten sich sowohl die Spreads von Staatsanleihen als auch von Unternehmensanleihen zum Ende des Berichtszeitraums, obwohl die Hyperscaler umfangreiche Emissionen tätigten, wobei die Gesamtrenditen die Anleger für die geringeren Spreads entschädigten.

Performance

Während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2026 erzielte der Teilfonds eine negative Performance mit einer Rendite von -0.34%, blieb aber um 96 Bp. hinter seiner Benchmark zurück, die eine Rendite von +0.62% erzielte.

Was die Laufzeitenstruktur betrifft, haben wir an den wichtigsten Märkten taktische Zinsgeschäfte getätigt. Ende 2025 haben wir eine strategische Long-Position im Vereinigten Königreich eröffnet, da wir davon ausgingen, dass die Inflation unter die Prognosen fallen und damit Zinssenkungen der BoE ermöglichen würde. Leider führten die Ereignisse im Nahen Osten und die mangelhafte Kommunikation der BoE dazu, dass die Märkte Zinssenkungen aus den Kursen herauspreisten und ihre Erwartungen auf Zinserhöhungen umstellten. Das Ausmaß dieser Trendwende war der wichtigste Negativfaktor, bevor die Position geschlossen wurde.

Da eine schnelle Lösung im Nahostkonflikt nicht in Sicht ist und die Märkte in Bezug auf Wachstum und Inflation in Europa nicht wachsam genug erscheinen, haben wir inflationsgebundene Produkte in den USA und Europa gekauft und anschließend mit Blick auf die Einpreisung von knapp drei EZB-Zinserhöhungen unsere direkte Durationsposition in europäischen Anleihen erhöht. Die im Juni unterzeichnete Absichtserklärung ließ den Preis für Brent-Rohöl jedoch auf rund USD 73 pro Barrel sinken und sorgte so für eine willkommene Entlastung für Renditen und Risikoanlagen. Infolgedessen haben wir unser Engagement in der europäischen Inflation beendet und gleichzeitig die Long-Durationsposition weiter ausgebaut. Diese haben wir anschließend Ende Juni reduziert und Anfang Juli vollständig aufgelöst. In den USA bleiben wir weiterhin im Inflation-Breakeven positioniert. Das Wachstum ist hier nach wie vor stark und die PCE-Kernrate liegt mit 3.4% deutlich über dem Zielwert.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Das Engagement in Japan, wo der Teilfonds weiterhin eine Position in der Abflachung der Zinskurve hält, wirkte sich positiv aus, während die Engagements in einigen lokalen Schwellenländern (Kolumbien und Brasilien) die Performance schmälerten. Auch ein früheres Engagement in Südafrika erwies sich in diesem Zeitraum als positiv.

Bei Staatsanleihen war das Beta-Exposure angesichts der historisch engen Spreads überschaubar. Zur Erzielung zusätzlicher Renditen bevorzugten wir weiterhin Anleihen aus MOEL bzw. Schwellenländern gegenüber untergewichteten europäischen Semi-Kernmärkten. Rumänien leistete einen großen Beitrag, nachdem der EU-freundliche Kandidat Nicuşor Dan die Präsidentschaftswahl gewann. Mexiko entwickelte sich gut, während eine frühere Untergewichtung Italiens und eine Absicherungsposition in Kolumbien zu leichten Verlusten führten.

Obwohl das Portfolio weiterhin in Cash Bonds übergewichtet war (mit Schwerpunkt auf Banken), wurde das Engagement weitgehend durch CDS-Indexpositionen abgesichert. Die Absicherung wurde im März ausgeweitet, um Staatsanleihen mit hohem Beta teilweise abzusichern; doch aufgrund des raschen Umschwungs bei den Spreads entwickelten sich diese Absicherungen besser als Cash Bonds, was der Hauptgrund für die unterdurchschnittliche Wertentwicklung im Kreditbereich war. Die Absicherung wurde Ende Juni aufgelöst, um in einem Umfeld geringer Volatilität Carry-Erträge zu erzielen.

Ausblick

Die globalen Märkte sind mit einem deutlich anderen Erscheinungsbild als erwartet in das zweite Halbjahr 2026 gestartet. Das vorläufige Nahost-Friedensabkommen und die Wiederöffnung der Straße von Hormus sorgten für einen deutlichen disinflationären Impuls. In diesem Zuge ging der Brent-Rohölpreis auf USD 70 zurück und es entstand trotz gesamtwirtschaftlicher Divergenzen ein günstigeres Durationsumfeld.

Wir sind nach wie vor fest von den wichtigsten Themen überzeugt, nämlich von der im Vergleich zu anderen Industrieländern hartnäckigen Inflation in den USA, der Outperformance europäischer Staatsanleihen gegenüber US-Staatsanleihen, der Dynamik der japanischen Zinskurve sowie von ausgewählten Chancen in den Schwellenländern.

Die Fed unter ihrem neuen Vorsitzenden Kevin Warsh verfolgt nun eine grundlegend andere Kommunikationsstrategie und verzichtet zugunsten einer datenorientierten Politik auf die „Forward Guidance". In Anbetracht seiner Toleranz gegenüber einer Inflationsrate von knapp unter 3% und des robusten, von KI getriebenen wirtschaftlichen Umfelds gibt es kaum einen dringenden Anlass für eine Lockerung. Der effektive Zinssatz der Fed von 3.625% scheint nicht restriktiv genug zu sein, um die Konjunktur abzukühlen oder den Inflationsdruck einzudämmen.

Nach den Äußerungen von EZB-Präsidentin Lagarde war eine Zinserhöhung im Juli vom Tisch. Wir sehen die Wahrscheinlichkeit, dass der Zinserhöhungszyklus der EZB beendet ist, bei 50:50. Gründe dafür sind ein schwächeres Wachstum, nachlassende Energiepreise und eine weniger tief verwurzelte Inflation.

Andy Burnhams bevorstehender Amtsantritt als britischer Premierminister bringt erhebliche politische Unsicherheit mit sich. Angesichts des Eifers der Labour-Partei mit Blick auf die Absetzung von Keir Starmer setzen die Märkte möglicherweise zu viel Vertrauen in Burnham.

In Japan sind die grundlegenden Argumente für eine weitere Straffung nach wie vor gegeben, da der kurzfristige Leitzins mit 1.0% deutlich unter dem neutralen Niveau von etwa 2% liegt. Aufgrund der Steilheit der Zinskurve haben wir weiterhin eine positive Einschätzung langlaufender japanischer Staatsanleihen, wobei uns der 10/30-Spread von 125 Bp. um 50 Bp. zu groß erscheint.

Die Anleihenmärkte haben trotz zahlreicher Emissionen ihre Kaufbereitschaft beibehalten. Der disinflationäre Impuls dämpfte die Extremrisiken in Bezug auf eine flächendeckende Konjunkturabschwächung in Europa. Wir halten an reduzierten Kreditabsicherungen fest, favorisieren jedoch einen Relative-Value-Ansatz, bei dem Selektivität Vorrang vor Beta hat.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

19. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Marktrückblick

Die Risikomärkte zeigten sich während des gesamten Berichtszeitraums widerstandsfähig und konnten ihre Gewinne trotz der Eskalationen im Nahen Osten, geopolitischer Spannungen und handelspolitischer Unsicherheiten aufrechterhalten. Die Schwellenländer verzeichneten weiterhin eine starke Performance. Gestützt wurden sie dabei durch solide Fundamentaldaten, nach wie vor attraktive Bewertungen und eine anhaltende Nachfrage von renditeorientierten Anlegern.

Im gesamten Berichtszeitraum kam es mit der Verschärfung des Iran-Konflikts im Nahen Osten zu einer erheblichen Eskalation. Bei koordinierten Luftangriffen der USA und Israels am 28. Februar wurden iranische Militär- und Führungsstrukturen ins Visier genommen, wobei unter anderem der Oberste Führer Ayatollah Ali Khamenei getötet wurde. Dies führte zu umfassenden iranischen Vergeltungsschlägen in Form von Raketen- und Drohnenangriffen auf israelische, US-amerikanische und verbündete Stützpunkte in der gesamten Region. Die Krise löste weltweit diplomatische Reaktionen aus und führte zu einem Anstieg der Risikoprämien. Die Unruhen rund um die Straße von Hormus führten zu einem starken Anstieg der Ölpreise und zu weitreichenden Marktschwankungen. Der Preis für Brent-Rohöl stieg zeitweise auf über USD 117 pro Barrel, was Inflationssorgen auslöste und zu einer Verschärfung der globalen Finanzbedingungen führte. Energie importierende Schwellenländer, insbesondere in Asien, standen aufgrund höherer Brennstoffkosten unter Druck, während die Ölexporteure von verbesserten Haushaltsaussichten profitierten. Der Konflikt führte zudem zu massiven Aktienverkäufen und einer erhöhten Wechselkursvolatilität in mehreren Schwellenländerregionen, was die zentrale Rolle der Geopolitik als wichtigster makroökonomischer Treiber für Schwellenländeranlagen in diesem Zeitraum hervorhob.

Lateinamerika war das ganze Jahr über regelmäßig in den Meldungen zu Schwellenländern vertreten. So fanden im Oktober die Zwischenwahlen in Argentinien statt. Die amtierende Regierung erzielte landesweit einen Vorsprung von rund 10% und einen unerwarteten Sieg in der Provinz Buenos Aires, obwohl sie mit politischen Herausforderungen zu kämpfen hatte. In einer Rede nach seinem Wahlsieg rief Präsident Javier Milei zur Geschlossenheit und zu Strukturreformen auf, da er eine Zusammenarbeit mit dem Kongress zur Verabschiedung von Gesetzen anstrebt. Dies könnte das Vertrauen der Anleger stärken; so erzielen argentinische Staatsanleihen seit der Wahl bereits Renditen von 15% bis 20%. Weitere Steigerungen sind möglich, und es wird eine Stabilisierung des argentinischen Peso in Verbindung mit einer Aufstockung der Reserven der Zentralbank erwartet. Entscheidend werden die Beständigkeit des politischen Kurses und die Fähigkeit der Regierung sein, Reformen durchzusetzen, wobei der Haushalt für das nächste Jahr als entscheidender Test dienen wird. Zudem könnte sich der Zugang zu den Kapitalmärkten in diesem Jahr als weitere positive Entwicklung erweisen.

Im Januar 2026 rückte Venezuela aufgrund erheblicher Veränderungen in der politischen und diplomatischen Lage wieder in den Fokus der Anleger. Die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung führten zu einer raschen Neubewertung der Sanktionspolitik durch die USA. In nachfolgenden Ankündigungen wurde eine Lockerung bestimmter Beschränkungen im Ölsektor signalisiert, verbunden mit Reformvorschlägen für den Rechtsrahmen im Bereich der Kohlenwasserstoffe, die darauf abzielen, ausländische Investitionen zu fördern und die Produktion anzukurbeln. Zwar fiel die erste Reaktion des Marktes positiv aus, doch bleiben die Anleger angesichts der betrieblichen Einschränkungen im Ölsektor und der anhaltenden rechtlichen und institutionellen Unsicherheiten weiterhin vorsichtig.

In Kolumbien errang Abelardo de la Espriella im Juni einen knappen Sieg in der Stichwahl, was nach der Amtszeit der Petro-Regierung einen Kurswechsel hin zu einer marktfreundlicheren Politik markierte. Es wird erwartet, dass sich sein politisches Programm auf Sicherheit, Haushaltsdisziplin und die Wiederbelebung des Kohlenwasserstoffsektors konzentrieren wird. Dies wurde von den Anlegern positiv aufgenommen. Die Haushaltslage Kolumbiens ist jedoch weiterhin prekär, und es bleibt ungewiss, inwieweit es dem designierten Präsidenten gelingen wird, eine funktionsfähige Koalition im Kongress zu bilden und die zunehmend negative Dynamik der Staatsschulden zu stabilisieren.

Bei den Parlamentswahlen im April in Ungarn errang Péter Magyar einen erdrutschartigen Sieg: Seine Partei „Tisza“ sicherte sich eine Zweidrittelmehrheit und beendete damit die 16-jährige Amtszeit von Viktor Orbán. Das Ergebnis markiert einen bedeutenden politischen Wandel in Mitteleuropa, der Auswirkungen auf den inneren Zusammenhalt der EU, Reformen im Bereich der Rechtsstaatlichkeit und die mögliche Freigabe eingefrorener EU-Mittel hat. Allgemeiner betrachtet schwächt dies den Einfluss nationalistischer Blöcke und könnte die regionale politische Dynamik sowie die Kapitalströme neu gestalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

19. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Performance

Das Portfolio erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +11.06% und übertraf damit die Rendite der Benchmark von +9.14% um +192 Bp. Die Outperformance war vor allem auf das Alpha bei Staats- und Unternehmensanleihen zurückzuführen, während das Staatsanleihen-Beta im Berichtszeitraum leicht negativ wirkte.

Die Übergewichtung in Venezuela trug am stärksten zur relativen Wertentwicklung bei, nachdem eine US-Militärintervention die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung unter der Führung von Delcy Rodríguez zur Folge hatte. Diese neue Regierung verfolgt in wichtigen politischen Fragen, darunter auch mit Blick auf Reformen im Ölsektor, eine mit den USA übereinstimmende Linie. Anleihen reagierten positiv auf diese Veränderung, da die Anleger ihre Erwartungen hinsichtlich einer Lockerung der Sanktionen, einer beschleunigten Umschuldung und einer mit diesen zwei Punkten verbundenen möglichen Erhöhung des potenziellen Rückzahlungswerts einpreisten. Die solide Geschäftsentwicklung von Pemex in Mexiko spiegelte die positive regionale Dynamik in ganz Lateinamerika wider. Der Status des Landes als Netto-Ölexporteur mit Schifffahrtsrouten, die nicht durch die Straße von Hormus führen, verschaffte ihm angesichts der Spannungen zwischen den USA und dem Iran eine günstige Position, was zu einer Aufwertung der Anleihen führte. Nach dem günstigen Ausgang der Stichwahl um das Präsidentenamt, bei der De la Espriella als nächster Präsident Kolumbiens bestätigt wurde, entwickelte sich die Übergewichtung kolumbianischer Staatsanleihen und lokaler Zinspapiere im Berichtszeitraum gut. Die Märkte reagierten positiv auf das Ergebnis, da es eine marktfreundlichere Politik erwarten ließ, insbesondere im Hinblick auf die Eindämmung des hohen Haushaltsdefizits, die Stabilisierung der Sicherheitslage im Land und die Verbesserung der Beziehungen zur Trump-Regierung in den USA.

Zu den negativen Faktoren in diesem Zeitraum zählten untergewichtete Positionen in brasilianischen Staatsanleihen, die nach Ansicht der Märkte gut positioniert waren, um von den steigenden Ölpreisen zu profitieren. Auch in Panama wirkte sich unsere Untergewichtung negativ auf die Performance aus. Wir sind der Ansicht, dass die Bewertungen der Anleihen des Landes durch einen technischen Markteffekt und die lokale Nachfrage hochgetrieben wurden, was im Vorfeld voraussichtlicher Neuemissionen zu übermäßig engen Kreditspreads geführt hat.

Ausblick

Nach gegenseitigen Angriffen im Gebiet der Straße von Hormus flammten die geopolitischen Spannungen erneut auf, auch wenn offenbar keine der beiden Seiten gewillt ist, eine nennenswerte erneute Eskalation herbeizuführen. Die Märkte, einschließlich der Ölpreise, scheinen jedoch über diese Unruhen hinwegzusehen und die Angelegenheit als weitgehend geklärt zu betrachten. Der Preis für Brent-Rohöl ist auf Vorkriegsniveau (tiefste Notierung bei USD 70/Barrel) zurückgegangen, obwohl es Wochen oder Monate dauern wird, bis der Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus wieder vollständig wiederhergestellt ist. Da viele Länder ihre strategischen Ölreserven noch wiederaufbauen müssen, gehen wir davon aus, dass sich die Ölpreise auf dem aktuellen Niveau stabilisieren werden, anstatt in nennenswertem Maße zu fallen.

Trotz einiger aktienbezogener Abflüsse waren bei den festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern in diesem Monat solide Zuflüsse zu verzeichnen. Wir sehen darin ein Zeichen dafür, dass Anleger weiterhin auf die Entwicklung von Anleihen aus Schwellenländern setzen. Gründe dafür sind die Vorzüge der Diversifizierung, die perspektivische Annäherung an die entwickelten Märkte und günstigere Bewertungen. Bei Hartwährungen erscheint das zukunftsgerichtete Renditeprofil dank einer niedrigen Ausfallquote in Verbindung mit Renditen, die (trotz enger Spreads) weiterhin auf historisch hohem Niveau liegen, nach wie vor attraktiv. Auf den lokalen Märkten sind glaubwürdige Zentralbanken nach wie vor ein wichtiger Anker zur Dämpfung der Volatilität, der dazu beigetragen hat, das Interesse der Anleger für diese Anlageklasse wieder zu verstärken. Wir erkennen weiterhin zahlreiche spezifische Anlagechancen sowohl auf den Hartwährungs- als auch auf den Lokalwährungsmärkten, was unseren zuversichtlichen Ausblick für festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern auf kurze Sicht untermauert.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

20. BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Marktrückblick

Die zwölf Monate bis Juni 2026 waren für die Investment-Grade-Anleihemärkte ein wechselhaftes, aber letztlich positives Jahr, in dem die starken Renditen im zweiten Halbjahr 2025 und zweiten Quartal 2026 den durch den Nahostkonflikt bedingten starken Kursrückgang im ersten Quartal 2026 mehr als ausglichen.

Das beherrschende Thema waren unterschiedliche Entwicklungen in der Geldpolitik. Die US-Notenbank nahm drei Zinssenkungen (im September, Oktober und Dezember 2025) um jeweils 25 Bp. vor, wodurch der Mittelwert der Bandbreite für die Federal Funds Rate vor dem Hintergrund des schwächeren Arbeitsmarktes und wachsender Spannungen hinsichtlich der Unabhängigkeit der Fed auf 3.625% sank. Kevin Warsh übernahm schließlich im Mai 2026 den Vorsitz, und bereits bei seiner ersten Sitzung im Juni kam es zu einer deutlichen Wende hin zu einer restriktiven Haltung. Die Fed gab ihre Tendenz hin zu einer geldpolitischen Lockerung auf, die Hälfte der Ausschussmitglieder sprach sich für kurzfristige Zinserhöhungen aus und Warsh erklärte, dass die Beschlüsse bei jeder Sitzung ab jetzt in Echtzeit getroffen werden. Bis Juni 2026 hatte sich die Marktstimmung gewendet: Wurden zuvor noch Zinssenkungen der Fed um über 100 Bp. eingepreist, ging man mittlerweile von Zinserhöhungen um ca. 38 Bp. aus.

Das mit Abstand bedeutendste Marktereignis war der Ausbruch des Nahostkonflikts am 28. Februar 2026. Der Preis für Brent-Rohöl stieg um über 60% auf USD 118, die Volatilität nahm stark zu und es kam zu einem massiven Ausverkauf von Risikoanlagen, bevor eine gewisse Entspannung im zweiten Quartal – einschließlich einer Absichtserklärung zwischen den USA und dem Iran über die Straße von Hormus – dazu führte, dass der Ölpreis den Großteil seiner Gewinne wieder abgab und sich bis Juni bei rund USD 73 einpendelte. KI blieb ein ständig präsentes Thema, das für Investitionen im Technologiebereich und neue Emissionen sorgte, aber zugleich regelmäßig Befürchtungen hinsichtlich einer „Blase“ schürte.

Die EZB hielt die Zinsen zunächst bei 2% und führte dann im Juni 2026 ihre erste Zinserhöhung durch (um 25 Bp. auf 2.25%), um dem durch die Lage im Nahen Osten bedingten Inflationsdruck entgegenzuwirken. Die Bank of England setzte ihre Zinssenkungen bis zum zweiten Halbjahr 2025 fort, bevor sie Mitte 2026 ihren Kurs änderte und eine Erhöhung der Zinsen beschloss. Besonders konsequent war der Kurs der Bank of Japan, die bis Juni 2026 eine Zinsanhebung von 0.5% auf 1% umsetzte.

Bei den US-Konjunkturdaten gab es einen beeindruckenden Richtungswechsel: Die Schwäche des Arbeitsmarktes im zweiten Halbjahr 2025 (die Arbeitslosenquote stieg auf 4.6%) wich einem starken BIP-Wachstum von 4.3% und einer wieder anziehenden Inflation (PCE-Kernrate bei 3.4%, Gesamt-VPI bei 4.2% im Juni), die durch Zölle und Energiekosten angeheizt wurde. Diese konjunkturelle Trendwende war ausschlaggebend für den Kurswechsel der Fed hin zu einer restriktiveren Geldpolitik und für die Neubewertung an den Märkten.

Die politische Instabilität in den wichtigsten Volkswirtschaften, die sich beispielsweise im Umbau der französischen Regierung, dem Wechsel an der Spitze der japanischen Regierung und der anhaltenden Unsicherheit hinsichtlich der US-Zölle manifestierte, trug während des gesamten Berichtszeitraums zur Marktvolatilität bei.

Die Renditen von Staatsanleihen schlossen durchweg höher: So stiegen die Renditen von US-Staatsanleihen um 24 Bp. auf 4.47%, die von deutschen Bundesanleihen um 29 Bp. auf 2.86% und die von britischen Staatsanleihen um 32 Bp. auf 4.76%. Japan stach dabei besonders hervor: Die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen stiegen um 124 Bp. auf 2.67% und durchbrachen damit erstmals seit 1988 die Zwei-Prozent-Marke.

Mit Blick auf die Spreads europäischer Staatsanleihen verlief das Jahr ereignisreich. Die Spreads italienischer und französischer Anleihen verengten sich im zweiten Halbjahr 2025 weiter, was unter anderem einer Verbesserung des politischen Umfelds in Frankreich geschuldet war. Italien verzeichnete im Laufe des Jahres 2025 eine Verengung um 47 Bp. auf 69 Bp. und Frankreich eine Verengung um 12 Bp. auf 71 Bp., bevor der Nahostkonflikt im ersten Quartal 2026 zu einer starken Ausweitung führte (Italien auf 90 Bp.). Im Zuge der Deeskalation des Konflikts im zweiten Quartal 2026 gaben die Spreads diesen Anstieg dann teilweise wieder ab.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Die Spreads von Unternehmensanleihen gingen im Großen und Ganzen wieder auf das Ausgangsniveau zurück. Die Spreads von europäischen und US-Unternehmensanleihen verengten sich in der zweiten Jahreshälfte 2025, weiteten sich im ersten Quartal 2026 aufgrund einer konfliktbedingten Risikoaversion aber stark aus. Anschließend gingen sie angesichts der nachlassenden Spannungen bis zum Ende des zweiten Quartal 2026 kräftig zurück und schlossen im Juni trotz der zwischenzeitlichen Volatilität im Jahresvergleich im Wesentlichen unverändert.

Performance

Der Teilfonds erzielte im Zwölfmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2026 eine Rendite von +0.21%. Während Entscheidungen zur Laufzeitenstruktur (Durationsmanagement) und die Kreditpositionierung in Staatsanleihen für bedeutende Gewinne sorgten, wirkten sich indexbasierte Absicherungsstrategien negativ aus. Positionen in europäischen und japanischen Zinsprodukten trugen zur Performance bei, während eine Long-Position in britischen Staatsanleihen mit kurzer Laufzeit das Ergebnis schmälerte, insbesondere im März 2026 zu Beginn des Konflikts im Nahen Osten. Zinspositionen in Lokalwährung entwickelten sich leicht positiv. An der Spitze stand dabei eine Long-Position in Südafrika, während kolumbianische Zinspositionen aufgrund politischer Unsicherheiten und Volatilität etwas nachgaben.

An den Devisenmärkten verlief die Gesamtentwicklung seitwärts bis leicht negativ. Die G10-Währungen legten durch Positionen in der norwegischen Krone, dem britischen Pfund und dem australischen Dollar zu, was jedoch bis zu einem gewissen Grad durch den japanischen Yen und die schwedische Krone ausgeglichen wurde. Mit Blick auf die Schwellenländerwährungen war ein negativer Effekt auf die Wertentwicklung festzustellen. Dies betraf insbesondere den peruanischen Sol und den kolumbianischen Peso, während die Positionierung im brasilianischen Real und im chilenischen Peso den Negativbeitrag abschwächten.

Bei den Staatsanleihen leistete eine Long-Position in Rumänien den größten Beitrag, gefolgt von Suriname und der Türkei. Eine Short-Position in Frankreich wirkte sich ebenso wie eine Long-Position in Kolumbien leicht negativ aus. Die Staatsanleihenindex-Absicherung über ein CDS-Derivat wirkte sich angesichts des im Berichtszeitraum insgesamt positiven Spread-Umfelds negativ aus.

Ausblick

An den Märkten scheint die übliche Sommerflaute bevorzustehen. Obwohl makroökonomische Risiken nach wie vor klar vorhanden sind, gibt es kaum offensichtliche kurzfristige Auslöser, die die Stimmung in die eine oder andere Richtung beeinflussen könnten. Es ist vielleicht kein Zufall, dass viele Anleger an der Schwelle zur entscheidenden K.o.-Phase der Fußballweltmeisterschaft dem Drama, das auf dem amerikanischen Kontinent sowohl auf als auch abseits des Spielfelds mitzuverfolgen ist, ebenso viel Aufmerksamkeit schenken wie den Finanzmärkten.

Die bedeutendste Veränderung im Portfolio ist eine deutliche Verringerung des Durationsrisikos. Wir haben bei unserer Long-Position im zweijährigen EUR-Swap Gewinne mitgenommen und sind zu einer neutraleren Durationsposition übergegangen. Abgesehen von dieser Anpassung bleibt unsere Strategie im Großen und Ganzen unverändert. Insgesamt gehen wir weiterhin von einem relativ geringen Top-down-Risiko aus, was unsere Einschätzung widerspiegelt, dass es weder bei den Kernzinsen noch bei den risikoreicheren Anlageformen nennenswerte Asymmetrien gibt. Zwar ist das makroökonomische Umfeld für Anleihen nach wie vor weitgehend günstig, doch sind die Bewertungen größtenteils unattraktiv, da die Spreads auf ihrem langjährigen Tiefststand notieren. Dennoch gibt es auf individueller Ebene weiterhin Chancen. Wir sehen weiterhin Potenzial in ausgewählten Positionen mit höherem Beta, darunter in der Ukraine, Suriname und der Türkei, wo die Fundamentaldaten bzw. die technischen Faktoren ein attraktiveres Risiko-Ertrags-Profil bieten. Aus einer Top-down-Perspektive bleiben wir jedoch insgesamt nahezu neutral und sehen weiterhin die überzeugendste Asymmetrie darin, eine Short-Position im iTraxx Crossover Index beizubehalten.

Bei den Fremdwährungen favorisieren wir weiterhin Währungen mit höheren Renditen – eine Strategie, die sich in den letzten Monaten gut bewährt hat. Außerdem halten wir eine Short-Position im britischen Pfund, da wir erwarten, dass Burnham gezwungen sein wird, eine Reihe schwieriger wirtschaftspolitischer Entscheidungen zu treffen, insbesondere im Zusammenhang mit der Besetzung wichtiger Ministerposten mit Zuständigkeit für Wirtschaftsfragen. Unseres Erachtens werden diese Entscheidungen von den Märkten wohl kaum positiv aufgenommen. Generell sind wir der Ansicht, dass weiterhin Geduld geboten ist. Da es auf Top-down-Ebene derzeit weniger vielversprechende Chancen gibt, begnügen wir uns damit, die Entwicklungen und neuen Daten abzuwarten, bis sich attraktivere Asymmetrien ergeben und sich das Chancenpotenzial verbessert.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Marktrückblick

Der globale High-Yield-Markt erzielte im 12-Monats-Zeitraum bis Juni 2026 trotz des volatilen geopolitischen und makroökonomischen Umfelds positive Gesamtrenditen. Der Markt startete solide in das zweite Halbjahr 2025, wobei sich die Spreads im Laufe des Sommers deutlich verengten. Gestützt wurde dieser Trend durch die erhöhten Verteidigungsausgaben Deutschlands und konstruktive Fortschritte bei den handelspolitischen Verhandlungen der USA, die frühere Bedenken hinsichtlich der Zölle zerstreuten. Zu Beginn des Jahres 2026 erreichten die Spreads historisch niedrige Niveaus, während es zugleich zu Rekordemissionsvolumen im Rahmen von Refinanzierungsmaßnahmen kam. Im ersten Quartal 2026 verschlechterte sich die Lage jedoch drastisch, da der eskalierende Konflikt im Nahen Osten die Ölpreise in die Höhe trieb und die Zentralbanken zu restriktiven geldpolitischen Maßnahmen veranlasste. Bis Ende März stiegen die Renditen auf ihre höchsten Stände seit Jahresbeginn, während die Kapitalzuflüsse bei Privatanlegerfonds ins Minus rutschten. Trotz anhaltender Unsicherheit erholten sich die Märkte im zweiten Quartal 2026 und die Nachfrage nach Anlagen im Bereich Leveraged Credit hielt an, gestützt durch attraktive Carry-Erträge und die kurze Duration. Die Spreads gaben gegenüber den Höchstständen des Berichtszeitraums nach und lagen Ende Juni nur geringfügig über den tiefsten Werten seit Jahresbeginn, was auf ein anhaltendes Interesse der Anleger hindeutet.

Der ICE BofA Global High Yield Investment Grade Country Constrained Index (abgesichert in USD) verzeichnete in den zwölf Monaten bis Ende Juni 2026 eine Rendite von +6.35%. Die Spreads verengten sich im Berichtszeitraum um 32 Basispunkte (Bp.) von 309 Bp. auf 277 Bp., erreichten jedoch Ende März zu Beginn des Iran-Konflikts Höchststände von 348 Bp. Die Renditen stiegen im Berichtszeitraum leicht von 6.75% zu Beginn auf 6.79% am Ende.

Was die Emissionsentwicklung betrifft, so war die Neuemissionsaktivität robust: Sowohl bei Hochzinsanleihen als auch bei Leveraged Loans wurden Rekordvolumen verzeichnet. Dies war eher auf Refinanzierungen und Neubewertungen zurückzuführen als auf neue Mittel oder die Finanzierung von Fusionen und Übernahmen. Die Ausfallquoten blieben in den letzten zwölf Monaten weltweit auf einem niedrigen Niveau von 2.67% in den USA bzw. 1.9% in Europa, wobei gute Bonitätsratings und solide Bilanzen die schwächeren Fundamentaldaten und die schlechten Bewertungen wettmachten.

Performance

Der Teilfonds erzielte im zwölfmonatigen Berichtszeitraum bis Ende Juni eine Rendite von +6.42% und übertraf damit die Rendite der Benchmark von +6.35% um 8 Bp. Die Titelauswahl trug am stärksten zur Performance bei, während sie durch die Positionierung im Kreditrisiko hingegen abgeschwächt wurde.

Den wichtigsten Beitrag zur Sektorperformance leisteten die Übergewichtung und die Titelauswahl im Bankensektor. Dies war insbesondere auf die Allokationen in nicht in der Benchmark enthaltenen AT1-Anleihen (Additional Tier 1) zurückzuführen, die durch attraktive Carry-Erträge bei soliden Fundamentaldaten sowie durch eine Abschirmung vor hohen Energiekosten und den Umbrüchen in Verbindung mit KI zum Ergebnis beitrugen. Im Finanzdienstleistungssektor trugen bestehende AT1-Bestände der Credit Suisse zur Wertentwicklung bei, nachdem ein Schweizer Gericht im Oktober die Anordnung der FINMA vom März 2023, AT1-Anleihen der Credit Suisse im Wert von CHF 16.5 Milliarden (~USD 20.5 Milliarden) abzuschreiben, teilweise aufgehoben hatte. Auch SoftBank entwickelte sich gut, da sich der Wert der ARM-Aktien des Konzerns verdoppelte und gleichzeitig Wertsteigerungen bei seiner rund 13-prozentigen Beteiligung an OpenAI zu verzeichnen waren.

Auf der Negativseite belastete die aufgrund des ESG-Profils des Fonds bedingte Untergewichtung im Energiesektor die Wertentwicklung, was vor allem auf das Fehlen von PEMEX zurückzuführen war. Auch die untergewichtete Positionierung und die Titelauswahl im Dienstleistungssektor wirkten sich negativ aus, allen voran das brasilianische Umweltdienstleistungsunternehmen Ambipar. Die Anleihen von Ambipar brachen ein, nachdem der Finanzvorstand das Unternehmen verlassen hatte, eine gerichtliche Verfügung als Umschuldung interpretiert wurde, S&P/Fitch die Bonität auf „D“ herabstuften und in Brasilien Insolvenz angemeldet wurde; im Zuge der fortschreitenden Verhandlungen über eine Umstrukturierung kam es bis Mitte 2026 zu einer teilweisen Erholung. Die Untergewichtung im Freizeitsektor wirkte sich ebenfalls negativ auf die Performance aus.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Was die Ratings betrifft, so wurden die positive Übergewichtung bei Anleihen mit Single-B-Rating und die positive Titelauswahl bei BB-Anleihen teilweise durch eine negative Auswahl bei Papieren mit CCC-Rating und darunter ausgeglichen. Auf regionaler Ebene schnitt die Auswahl europäischer und nordamerikanischer Anleihen überdurchschnittlich gut ab.

Ausblick

Die Themen, die die Anleihenmärkte prägen, haben sich weiterentwickelt, dabei aber auch zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2026 nicht an Bedeutung verloren. Wenngleich sich Hochzinspapiere weiterhin widerstandsfähig zeigen, gibt es einige wichtige Entwicklungen, die die Aufmerksamkeit der Anleger erfordern. Geopolitische Risiken bestehen weiterhin. Der Iran-Konflikt hat zu anhaltender Volatilität geführt, da die Anleger mit der Ungewissheit hinsichtlich eines Waffenstillstands umgehen müssen und sich mit einer restriktiveren Geldpolitik der Zentralbanken konfrontiert sehen. Eine anhaltende Unterbrechung der Ölversorgung könnte zu einer Ausweitung der Spreads und einem Anstieg der Ausfallraten führen. Gleichwohl geht das Basisszenario von einer weiteren Deeskalation aus, von der insbesondere europäische Emittenten profitieren würden, die mit steigenden Energiekosten zu kämpfen haben.

Der Hochzinsmarkt verzeichnete einen deutlichen Anstieg im Bereich der Finanzierung von KI-Rechenzentren, wobei Rekordemissionen von Anleihen auf eine erhebliche Nachfrage trafen. Das Volumen der KI-bezogenen Anleihen von Hyperscalern wird 2026 voraussichtlich die Marke von $250 Milliarden überschreiten.

Angesichts der zunehmenden Kluft zwischen Gewinnern und Verlierern ist jedoch eine selektive Vorgehensweise geboten, zumal strukturelle Bedenken – in Bezug auf ein erhöhtes Ausfallrisiko, zirkuläre Finanzierungen und makroökonomische Anfälligkeiten – in den aktuellen Spreads möglicherweise nicht angemessen berücksichtigt sind.

Wir bleiben bei unserer positiven Haltung gegenüber Hochzinsanleihen, die sich eher auf Carry-Disziplin und eine strenge Titelauswahl stützt als auf breiter gefasste Einschätzungen der Spreads. Trotz geopolitischer Turbulenzen und Bedenken hinsichtlich der Investitionen in KI haben sich die Spreads gegenüber den Tiefstständen seit Jahresbeginn nur geringfügig ausgeweitet. Die Fundamentaldaten der Emittenten mit höherer Bonität bleiben intakt, wobei eine solide Bilanzdisziplin erkennbar ist und die Refinanzierungsherausforderungen überschaubar sind. Die technischen Indikatoren präsentieren ein günstiges Bild: eine lebhafte Aktivität am Primärmarkt, anhaltende Mittelzuflüsse und hohe Kupons, die ein Ertragspolster gewährleisten. Im Vordergrund steht die Identifizierung von Anleihen, bei denen die Transparenz des Cashflows und die Absicherungen das Risiko rechtfertigen, während gleichzeitig das Engagement in den Bereichen gesteuert wird, in denen die Risiken durch KI oder geopolitische Faktoren nach wie vor nicht angemessen eingepreist sind.

Im Rahmen unserer globalen High-Yield-Strategien halten wir vor allem Übergewichtungen im Finanzdienstleistungs- und Bankensektor, da sich dort die Rentabilität verbessert hat und europäische AT1-Anleihen bei solider Kapitalausstattung attraktive Carry-Erträge bieten. Untergewichtet sind vor allem die Sektoren Immobilien, Transport und Dienstleistungen, die besonders anfällig für makroökonomische Schocks und konjunkturelle Risiken sind.

Im Rahmen unserer globalen High-Yield-ESG-Strategien sind die Sektoren Banken und Finanzdienstleistungen übergewichtet; untergewichtet sind die Sektoren Energie, Grundstoffindustrie und Freizeit.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

22. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund

Marktrückblick

Die Märkte für verbriefte Kredite verzeichneten im Laufe der letzten zwölf Monate trotz des volatilen geopolitischen und makroökonomischen Umfelds eine starke und widerstandsfähige Entwicklung. Der Markt startete solide in das zweite Halbjahr 2025, wobei sich die Spreads in den meisten Marktsegmenten verengten. Gestützt wurde dieser Trend durch die erhöhten Verteidigungsausgaben Deutschlands und konstruktive Fortschritte bei den handelspolitischen Verhandlungen der USA, die frühere Bedenken hinsichtlich der Zölle zerstreuten. In der zweiten Jahreshälfte 2025 gab es Phasen mit erhöhtem Angebot, wodurch die Spreads auf einem attraktiven Niveau blieben. Zu Beginn des Jahres 2026 setzten die Spreads ihre Verengung fort. Anfang 2026 verschlechterte sich die Lage jedoch, insbesondere im CLO-Segment, da die rasanten Fortschritte bei der generativen KI und die damit verbundene Verkürzung der Produktzyklen und Senkung der Markteintrittsbarrieren zu einer erhöhten Volatilität im Technologie- und Softwaresektor führten. Hochverschuldete Technologie-Emittenten sahen sich in der Folge einem beträchtlichen Margendruck ausgesetzt. Dies wirkte sich auf den Markt für Leveraged Loans und das CLO-Segment aus, insbesondere auf Mezzanine-Anleihen. Im Februar trieb der eskalierende Konflikt im Nahen Osten die Ölpreise in die Höhe und veranlasste die Zentralbanken zu restriktiven geldpolitischen Maßnahmen. Trotz dieser anhaltenden Unsicherheit haben sich die Spreads im zweiten Quartal 2026 verengt, wobei die Streuung zugleich ein zentrales Thema bleibt.

Performance

Der Teilfonds erzielte im Zwölfmonatszeitraum eine Rendite von +4.24% und übertraf damit die Rendite des Cash Index von +2.03% um +2.21% (ICE BofA EUR 3 Month Deposit Offered Rate Index). Beträge in EUR, vor Abzug von Gebühren. Im Berichtszeitraum trugen Asset-Backed Securities (ABS), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS) und CLOs zur Wertentwicklung bei. Auch alle Ratingkategorien im Investment-Grade-Bereich (BBB und höher) trugen zur Wertentwicklung bei. Sowohl Kursgewinne als auch die hohen Carry-Erträge begünstigten die Performance.

Ausblick

Verbriefte Kredite zeigen sich weiterhin widerstandsfähig, gestützt durch eine hohe Bonität und eine robuste Nachfrage seitens der Anleger. Diese Anlageklasse bietet einen attraktiven Schutz vor zunehmenden Ausfällen – ein besonders wertvoller Vorteil angesichts der jüngst vermehrt auftretenden Schwächen bei einzelnen Emittenten bzw. in bestimmten Sektoren. In Verbindung mit reizvollen Spreads im Vergleich zu Unternehmensanleihen bieten verbriefte Kredite im aktuellen Umfeld überzeugende risikobereinigte Renditen. Die geringe Korrelation von verbrieften Krediten mit traditionellen festverzinslichen Wertpapieren und Aktien – vor allem mit Blick auf ihre variabel verzinsliche Struktur und die Möglichkeit, die Spread-Duration anzupassen – machen sie zu einem wirksamen Instrument zur Portfoliodiversifizierung. Diese Flexibilität ist besonders in Zeiten volatiler Märkte von großem Wert, da sie es Anlegern ermöglicht, besser mit Unsicherheiten umzugehen.

Aktive Manager können Alpha erzielen, indem sie zwischen Anlageklassen, Ratings und Spread-Durationen umschichten – und so sowohl in volatilen als auch in stabilen Marktphasen von Marktineffizienzen profitieren. Dieser dynamische Ansatz trägt dazu bei, Portfolios in Abschwungphasen zu schützen und gleichzeitig Chancen auf Gewinne zu nutzen.

Der Markt für verbriefte Kredite weitet sich aus: Neben verbesserten regulatorischen Rahmenbedingungen treten neue Anlegertypen auf den Plan, und so eröffnet sich ein breiteres Spektrum an Anlagemöglichkeiten. Zwar ist der Carry nach wie vor attraktiv, doch erfordert die zunehmende Streuung über die gesamte Kapitalstruktur hinweg eine selektivere Positionierung. Wir rechnen in der zweiten Jahreshälfte mit weiteren Emissionen, was unserer Einschätzung nach zu mehr Chancen führen wird.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Marktrückblick

Die Risikomärkte zeigten sich während des gesamten Berichtszeitraums widerstandsfähig und konnten ihre Gewinne trotz der Eskalationen im Nahen Osten, geopolitischer Spannungen und handelspolitischer Unsicherheiten aufrechterhalten. Die Schwellenländer verzeichneten weiterhin eine starke Performance. Gestützt wurden sie dabei durch solide Fundamentaldaten, nach wie vor attraktive Bewertungen und eine anhaltende Nachfrage von renditeorientierten Anlegern.

Im gesamten Berichtszeitraum kam es mit der Verschärfung des Iran-Konflikts im Nahen Osten zu einer erheblichen Eskalation. Bei koordinierten Luftangriffen der USA und Israels am 28. Februar wurden iranische Militär- und Führungsstrukturen ins Visier genommen, wobei unter anderem der Oberste Führer Ayatollah Ali Khamenei getötet wurde. Dies führte zu umfassenden iranischen Vergeltungsschlägen in Form von Raketen- und Drohnenangriffen auf israelische, US-amerikanische und verbündete Stützpunkte in der gesamten Region. Die Krise löste weltweit diplomatische Reaktionen aus und führte zu einem Anstieg der Risikoprämien. Die Unruhen rund um die Straße von Hormus führten zu einem starken Anstieg der Ölpreise und zu weitreichenden Marktschwankungen. Der Preis für Brent-Rohöl stieg zeitweise auf über USD 117 pro Barrel, was Inflationssorgen auslöste und zu einer Verschärfung der globalen Finanzbedingungen führte. Energie importierende Schwellenländer, insbesondere in Asien, standen aufgrund höherer Brennstoffkosten unter Druck, während die Ölexporteure von verbesserten Haushaltsaussichten profitierten. Der Konflikt führte zudem zu massiven Aktienverkäufen und einer erhöhten Wechselkursvolatilität in mehreren Schwellenländerregionen, was die zentrale Rolle der Geopolitik als wichtigster makroökonomischer Treiber für Schwellenländeranlagen in diesem Zeitraum hervorhob.

Lateinamerika war das ganze Jahr über regelmäßig in den Meldungen zu Schwellenländern vertreten. So fanden im Oktober die Zwischenwahlen in Argentinien statt. Die amtierende Regierung erzielte landesweit einen Vorsprung von rund 10% und einen unerwarteten Sieg in der Provinz Buenos Aires, obwohl sie mit politischen Herausforderungen zu kämpfen hatte. In einer Rede nach seinem Wahlsieg rief Präsident Javier Milei zur Geschlossenheit und zu Strukturreformen auf, da er eine Zusammenarbeit mit dem Kongress zur Verabschiedung von Gesetzen anstrebt. Dies könnte das Vertrauen der Anleger stärken; so erzielen argentinische Staatsanleihen seit der Wahl bereits Renditen von 15% bis 20%. Weitere Steigerungen sind möglich, und es wird eine Stabilisierung des argentinischen Peso in Verbindung mit einer Aufstockung der Reserven der Zentralbank erwartet. Entscheidend werden die Beständigkeit des politischen Kurses und die Fähigkeit der Regierung sein, Reformen durchzusetzen, wobei der Haushalt für das nächste Jahr als entscheidender Test dienen wird. Zudem könnte sich der Zugang zu den Kapitalmärkten in diesem Jahr als weitere positive Entwicklung erweisen.

Im Januar 2026 rückte Venezuela aufgrund erheblicher Veränderungen in der politischen und diplomatischen Lage wieder in den Fokus der Anleger. Die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung führten zu einer raschen Neubewertung der Sanktionspolitik durch die USA. In nachfolgenden Ankündigungen wurde eine Lockerung bestimmter Beschränkungen im Ölsektor signalisiert, verbunden mit Reformvorschlägen für den Rechtsrahmen im Bereich der Kohlenwasserstoffe, die darauf abzielen, ausländische Investitionen zu fördern und die Produktion anzukurbeln. Zwar fiel die erste Reaktion des Marktes positiv aus, doch bleiben die Anleger angesichts der betrieblichen Einschränkungen im Ölsektor und der anhaltenden rechtlichen und institutionellen Unsicherheiten weiterhin vorsichtig.

In Kolumbien errang Abelardo de la Espriella im Juni einen knappen Sieg in der Stichwahl, was nach der Amtszeit der Petro-Regierung einen Kurswechsel hin zu einer marktfreundlicheren Politik markierte. Es wird erwartet, dass sich sein politisches Programm auf Sicherheit, Haushaltsdisziplin und die Wiederbelebung des Kohlenwasserstoffsektors konzentrieren wird. Dies wurde von den Anlegern positiv aufgenommen. Die Haushaltslage Kolumbiens ist jedoch weiterhin prekär, und es bleibt ungewiss, inwieweit es dem designierten Präsidenten gelingen wird, eine funktionsfähige Koalition im Kongress zu bilden und die zunehmend negative Dynamik der Staatsschulden zu stabilisieren.

Bei den Parlamentswahlen im April in Ungarn errang Péter Magyar einen erdrutschartigen Sieg: Seine Partei „Tisza" sicherte sich eine Zweidrittelmehrheit und beendete damit die 16-jährige Amtszeit von Viktor Orbán.

Das Ergebnis markiert einen bedeutenden politischen Wandel in Mitteleuropa, der Auswirkungen auf den inneren Zusammenhalt der EU, Reformen im Bereich der Rechtsstaatlichkeit und die mögliche Freigabe eingefrorener EU-Mittel hat. Allgemeiner betrachtet schwächt dies den Einfluss nationalistischer Blöcke und könnte die regionale politische Dynamik sowie die Kapitalströme neu gestalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

23. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Performance

Das Portfolio erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von +8.94% und übertraf damit die Rendite der Benchmark von +8.08% um +86 Bp. Die Outperformance war vor allem auf das Staatsanleihen-Alpha zurückzuführen, während das Unternehmensanleihen-Beta im Berichtszeitraum leicht negativ wirkte.

Die Übergewichtung in Venezuela trug am stärksten zur relativen Wertentwicklung bei, nachdem eine US-Militärintervention die Absetzung von Präsident Nicolás Maduro und die Einsetzung einer Übergangsregierung unter der Führung von Delcy Rodríguez zur Folge hatte. Diese neue Regierung verfolgt in wichtigen politischen Fragen, darunter auch mit Blick auf Reformen im Ölsektor, eine mit den USA übereinstimmende Linie. Anleihen reagierten positiv auf die Entwicklung, da die Anleger ihre Erwartungen hinsichtlich einer Lockerung der Sanktionen, einer beschleunigten Umschuldung und einer damit verbundenen möglichen Erhöhung des potenziellen Rückzahlungswerts einpreisten. Die solide Geschäftsentwicklung von Pemex in Mexiko spiegelte die positive regionale Dynamik in ganz Lateinamerika wider. Der Status des Landes als Netto-Ölexporteur mit Schifffahrtsrouten, die nicht durch die Straße von Hormus führen, verschaffte ihm angesichts der Spannungen zwischen den USA und dem Iran eine günstige Position, was zu einer Aufwertung der Anleihen führte. Auch die übergewichtete Positionierung in Rumänien trug positiv zur relativen Performance bei, da sich die innenpolitischen Bedenken legten und die sich verbessernde Haushaltslage des Landes wieder in den Fokus rückte, was die Anleihekurse in die Höhe trieb.

Das Marktumfeld war im Berichtszeitraum für Risikoanlagen günstig. Dies führte dazu, dass die im Portfolio zur Senkung des Portfolio-Betas eingesetzten Instrumente (insbesondere der CDX Emerging Markets) die Wertentwicklung beeinträchtigten. In China wirkte sich unser Engagement im Metall- und Bergbauunternehmen Zijin negativ auf die Performance aus, da der Konflikt im Nahen Osten eine Neubewertung der kurzfristigen Zinssätze im Zusammenhang mit der Inflation auslöste. Dies führte in Verbindung mit dem möglichen Verkauf von Reserven durch die Zentralbanken zu einem erheblichen Druck auf die Goldpreise. Brasilianische Staatsanleihen wirkten sich leicht negativ auf die Performance aus, obwohl die Märkte davon ausgegangen waren, dass diese Anlagen gut positioniert seien, um von den steigenden Ölpreisen zu profitieren.

Ausblick

Nach gegenseitigen Angriffen im Gebiet der Straße von Hormus flammten die geopolitischen Spannungen erneut auf, auch wenn offenbar keine der beiden Seiten gewillt ist, eine nennenswerte erneute Eskalation herbeizuführen. Die Märkte, einschließlich der Ölpreise, scheinen jedoch über diese Unruhen hinwegzusehen und die Angelegenheit als weitgehend geklärt zu betrachten. Der Preis für Brent-Rohöl ist auf Vorkriegsniveau (tiefste Notierung bei USD 70/Barrel) zurückgegangen, obwohl es Wochen oder Monate dauern wird, bis der Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus wieder vollständig wiederhergestellt ist. Da viele Länder ihre strategischen Ölreserven noch wiederaufbauen müssen, gehen wir davon aus, dass sich die Ölpreise auf dem aktuellen Niveau stabilisieren werden, anstatt in nennenswertem Maße zu fallen.

Trotz einiger aktienbezogener Abflüsse waren bei den festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern in diesem Monat solide Zuflüsse zu verzeichnen. Wir sehen darin ein Zeichen dafür, dass Anleger weiterhin auf die Entwicklung von Anleihen aus Schwellenländern setzen. Gründe dafür sind die Vorzüge der Diversifizierung, die perspektivische Annäherung an die entwickelten Märkte und günstigere Bewertungen. Bei Hartwährungen erscheint das zukunftsgerichtete Renditeprofil dank einer niedrigen Ausfallquote in Verbindung mit Renditen, die (trotz enger Spreads) weiterhin auf historisch hohem Niveau liegen, nach wie vor attraktiv. Auf den lokalen Märkten sind glaubwürdige Zentralbanken nach wie vor ein wichtiger Anker zur Dämpfung der Volatilität, der dazu beigetragen hat, das Interesse der Anleger für diese Anlageklasse wieder zu verstärken. Wir erkennen weiterhin zahlreiche spezifische Anlagechancen sowohl auf den Hartwährungs- als auch auf den Lokalwährungsmärkten, was unseren zuversichtlichen Ausblick für festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern auf kurze Sicht untermauert.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

24. BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund

Marktrückblick

Die Märkte für verbriefte Kredite verzeichneten im Laufe der letzten zwölf Monate trotz des volatilen geopolitischen und makroökonomischen Umfelds eine starke und widerstandsfähige Entwicklung. Der Markt startete solide in das zweite Halbjahr 2025, wobei sich die Spreads in den meisten Marktsegmenten verengten. Gestützt wurde dieser Trend durch die erhöhten Verteidigungsausgaben Deutschlands und konstruktive Fortschritte bei den handelspolitischen Verhandlungen der USA, die frühere Bedenken hinsichtlich der Zölle zerstreuten. In der zweiten Jahreshälfte 2025 gab es Phasen mit erhöhtem Angebot, wodurch die Spreads auf einem attraktiven Niveau blieben. Zu Beginn des Jahres 2026 setzten die Spreads ihre Verengung fort. Anfang 2026 verschlechterte sich die Lage jedoch, insbesondere im CLO-Segment, da die rasanten Fortschritte bei der generativen KI und die damit verbundene Verkürzung der Produktzyklen und Senkung der Markteintrittsbarrieren zu einer erhöhten Volatilität im Technologie- und Softwaresektor führten. Hochverschuldete Technologie-Emittenten sahen sich in der Folge einem beträchtlichen Margendruck ausgesetzt. Dies wirkte sich auf den Markt für Leveraged Loans und das CLO-Segment aus, insbesondere auf Mezzanine-Anleihen. Im Februar trieb der eskalierende Konflikt im Nahen Osten die Ölpreise in die Höhe und veranlasste die Zentralbanken zu restriktiven geldpolitischen Maßnahmen. Trotz dieser anhaltenden Unsicherheit haben sich die Spreads im zweiten Quartal 2026 verengt, wobei die Streuung zugleich ein zentrales Thema bleibt.

Performance

Der Teilfonds erzielte im Zwölfmonatszeitraum eine Rendite von +3.19% und übertraf damit die Rendite des Cash Index von +2.03% um +1.16% (ICE BofA EUR 3 Month Deposit Offered Rate Index). Beträge in EUR, vor Abzug von Gebühren. Im Berichtszeitraum trugen die Investitionen des Fonds in hochwertige AAA-Anlagen sowie in kurzlaufende, dem Schuldenabbau dienende AA-Anleihen maßgeblich zur positiven Wertentwicklung bei, wobei sowohl Kursgewinne als auch Carry-Erträge zu verzeichnen waren. CLOs, Asset-Backed Securities (ABS) und Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS) trugen allesamt zur Wertentwicklung bei.

Ausblick

Verbriefte Kredite zeigen sich weiterhin widerstandsfähig, gestützt durch eine hohe Bonität und eine robuste Nachfrage seitens der Anleger. Diese Anlageklasse bietet einen attraktiven Schutz vor zunehmenden Ausfällen – ein besonders wertvoller Vorteil angesichts der jüngst vermehrt auftretenden Schwächen bei einzelnen Emittenten bzw. in bestimmten Sektoren. In Verbindung mit reizvollen Spreads im Vergleich zu Unternehmensanleihen bieten verbriefte Kredite im aktuellen Umfeld überzeugende risikobereinigte Renditen. Die geringe Korrelation von verbrieften Krediten mit traditionellen festverzinslichen Wertpapieren und Aktien – vor allem mit Blick auf ihre variabel verzinsliche Struktur und die Möglichkeit, die Spread-Duration anzupassen – machen sie zu einem wirksamen Instrument zur Portfoliodiversifizierung. Diese Flexibilität ist besonders in Zeiten volatiler Märkte von großem Wert, da sie es Anlegern ermöglicht, besser mit Unsicherheiten umzugehen.

Aktive Manager können Alpha erzielen, indem sie zwischen Anlageklassen, Ratings und Spread-Durationen umschichten – und so sowohl in volatilen als auch in stabilen Marktphasen von Marktineffizienzen profitieren. Dieser dynamische Ansatz trägt dazu bei, Portfolios in Abschwungphasen zu schützen und gleichzeitig Chancen auf Gewinne zu nutzen.

Der Markt für verbriefte Kredite weitet sich aus: Neben verbesserten regulatorischen Rahmenbedingungen treten neue Anlegertypen auf den Plan, und so eröffnet sich ein breiteres Spektrum an Anlagemöglichkeiten. Zwar ist der Carry nach wie vor attraktiv, doch erfordert die zunehmende Streuung über die gesamte Kapitalstruktur hinweg eine selektivere Positionierung. Wir rechnen in der zweiten Jahreshälfte mit weiteren Emissionen, was unserer Einschätzung nach zu mehr Chancen führen wird.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

25. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Marktrückblick

Die zwölf Monate bis Juni 2026 waren für die Investment-Grade-Anleihemärkte ein wechselhaftes, aber letztlich positives Jahr, in dem die starken Renditen im zweiten Halbjahr 2025 und zweiten Quartal 2026 den durch den Nahostkonflikt bedingten starken Kursrückgang im ersten Quartal 2026 mehr als ausglichen.

Das beherrschende Thema waren unterschiedliche Entwicklungen in der Geldpolitik. Die US-Notenbank nahm drei Zinssenkungen (im September, Oktober und Dezember 2025) um jeweils 25 Bp. vor, wodurch der Mittelwert der Bandbreite für die Federal Funds Rate vor dem Hintergrund des schwächeren Arbeitsmarktes und wachsender Spannungen hinsichtlich der Unabhängigkeit der Fed auf 3.625% sank. Kevin Warsh übernahm schließlich im Mai 2026 den Vorsitz, und bereits bei seiner ersten Sitzung im Juni kam es zu einer deutlichen Wende hin zu einer restriktiven Haltung. Die Fed gab ihre Tendenz hin zu einer geldpolitischen Lockerung auf, die Hälfte der Ausschussmitglieder sprach sich für kurzfristige Zinserhöhungen aus und Warsh erklärte, dass die Beschlüsse bei jeder Sitzung ab jetzt in Echtzeit getroffen werden. Bis Juni 2026 hatte sich die Marktstimmung gewendet: Wurden zuvor noch Zinssenkungen der Fed um über 100 Bp. eingepreist, ging man mittlerweile von Zinserhöhungen um ca. 38 Bp. aus.

Das mit Abstand bedeutendste Marktereignis war der Ausbruch des Nahostkonflikts am 28. Februar 2026. Der Preis für Brent-Rohöl stieg um über 60% auf USD 118, die Volatilität nahm stark zu und es kam zu einem massiven Ausverkauf von Risikoanlagen, bevor eine gewisse Entspannung im zweiten Quartal – einschließlich einer Absichtserklärung zwischen den USA und dem Iran über die Straße von Hormus – dazu führte, dass der Ölpreis den Großteil seiner Gewinne wieder abgab und sich bis Juni bei rund USD 73 einpendelte. KI blieb ein ständig präsentes Thema, das für Investitionen im Technologiebereich und neue Emissionen sorgte, aber zugleich regelmäßig Befürchtungen hinsichtlich einer „Blase" schürte.

Die EZB hielt die Zinsen zunächst bei 2% und führte dann im Juni 2026 ihre erste Zinserhöhung durch (um 25 Bp. auf 2.25%), um dem durch die Lage im Nahen Osten bedingten Inflationsdruck entgegenzuwirken. Die Bank of England setzte ihre Zinssenkungen bis zum zweiten Halbjahr 2025 fort, bevor sie Mitte 2026 ihren Kurs änderte und eine Erhöhung der Zinsen beschloss. Besonders konsequent war der Kurs der Bank of Japan, die bis Juni 2026 eine Zinsanhebung von 0.5% auf 1% umsetzte.

Bei den US-Konjunkturdaten gab es einen beeindruckenden Richtungswechsel: Die Schwäche des Arbeitsmarktes im zweiten Halbjahr 2025 (die Arbeitslosenquote stieg auf 4.6%) wich einem starken BIP-Wachstum von 4.3% und einer wieder anziehenden Inflation (PCE-Kernrate bei 3.4%, Gesamt-VPI bei 4.2% im Juni), die durch Zölle und Energiekosten angeheizt wurde. Diese konjunkturelle Trendwende war ausschlaggebend für den Kurswechsel der Fed hin zu einer restriktiveren Geldpolitik und für die Neubewertung an den Märkten.

Die politische Instabilität in den wichtigsten Volkswirtschaften, die sich beispielsweise im Umbau der französischen Regierung, dem Wechsel an der Spitze der japanischen Regierung und der anhaltenden Unsicherheit hinsichtlich der US-Zölle manifestierte, trug während des gesamten Berichtszeitraums zur Marktvolatilität bei.

Die Renditen von Staatsanleihen schlossen durchweg höher: So stiegen die Renditen von US-Staatsanleihen um 24 Bp. auf 4.47%, die von deutschen Bundesanleihen um 29 Bp. auf 2.86% und die von britischen Staatsanleihen um 32 Bp. auf 4.76%. Japan stach dabei besonders hervor: Die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen stiegen um 124 Bp. auf 2.67% und durchbrachen damit erstmals seit 1988 die Zwei-Prozent-Marke.

Mit Blick auf die Spreads europäischer Staatsanleihen verlief das Jahr ereignisreich. Die Spreads italienischer und französischer Anleihen verengten sich im zweiten Halbjahr 2025 weiter, was unter anderem einer Verbesserung des politischen Umfelds in Frankreich geschuldet war. Italien verzeichnete im Laufe des Jahres 2025 eine Verengung um 47 Bp. auf 69 Bp. und Frankreich eine Verengung um 12 Bp. auf 71 Bp., bevor der Nahostkonflikt im ersten Quartal 2026 zu einer starken Ausweitung führte (Italien auf 90 Bp.). Im

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Zuge der Deeskalation des Konflikts im zweiten Quartal 2026 gaben die Spreads diesen Anstieg dann teilweise wieder ab.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Die Spreads von Unternehmensanleihen gingen im Großen und Ganzen wieder auf das Ausgangsniveau zurück. Die Spreads von europäischen und US-Unternehmensanleihen verengten sich in der zweiten Jahreshälfte 2025, weiteten sich im ersten Quartal 2026 aufgrund einer konfliktbedingten Risikoaversion aber stark aus. Anschließend gingen sie angesichts der nachlassenden Spannungen bis zum Ende des zweiten Quartal 2026 kräftig zurück und schlossen im Juni trotz der zwischenzeitlichen Volatilität im Jahresvergleich im Wesentlichen unverändert.

Performance

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis zum 30. Juni 2026 erzielte der Teilfonds eine positive Performance und übertraf seine Benchmark mit einer Rendite von +2.78% gegenüber +2.58% um +20 Bp. Dies war vor allem auf die Bottom-up-Kreditpositionierung im Berichtszeitraum zurückzuführen.

Auf Sektorebene kam der größte Beitrag von unserer Übergewichtung von nachrangigen Bankanleihen und unserer Untergewichtung des Versorgersektors. Unser größter Negativfaktor waren die CDS-Index-Absicherungen, die Performancebeiträge einbüßten – insbesondere im zweiten Quartal 2026, als Risikoanlagen aufgrund des Optimismus rund um die KI nach den Eskalationen im Nahen Osten stark zulegten. Zudem minderte die Übergewichtung im Technologiesektor die Performance im Berichtszeitraum.

Auf Emittentenebene trugen Übergewichtungen von IWG US Finance und TDC Net zur Fondsperformance bei, während Übergewichtungen von Oracle, Ubisoft und Charter Communications Operating die Wertentwicklung beeinträchtigten.

Was die Zinspositionierung betrifft, hatten wir im Berichtszeitraum taktisch mit britischen Zinsen gehandelt; zu Beginn des Konflikts im Nahen Osten verfügten wir jedoch über eine Long-Positionierung. Die Renditen im Vereinigten Königreich stiegen deutlich an, da die Anleger das Land aufgrund seiner hohen Abhängigkeit von Gasimporten als den größten Verlierer innerhalb der G7 betrachteten, was sich negativ auf unsere Wertentwicklung auswirkte.

Ausblick

Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte gehen wir davon aus, dass sich Alpha-Gelegenheiten vor dem Hintergrund eines volatilen globalen Makroumfelds bieten werden. Da der Nahostkonflikt nun hoffentlich in den Hintergrund rückt, könnte sich das Umfeld für Risikoanlagen verbessern.

Die Aufmerksamkeit der Märkte dürfte sich auf die Auswirkungen des Konflikts auf die Inflation sowie auf das globale Wachstum, die Geldpolitik der Zentralbanken und die Folgen des KI-Ausbaus richten. Da die USA besser aufgestellt zu sein scheinen als Europa, könnte es zu Unterschieden in der Geldpolitik kommen. Wir würden eine Zinserhöhung der Fed im dritten Quartal nicht ausschließen und rechnen mit einer restriktiven Rhetorik zur Dämpfung der Inflationserwartungen. In Europa schätzen wir die Wahrscheinlichkeit einer weiteren Zinserhöhung durch die EZB im September auf etwa 50%.

Auf den Zinsmärkten halten wir die aktuelle Preisbildung für angemessen und sehen kaum ausgeprägte Tendenzen in eine bestimmte Richtung. Wir gehen davon aus, dass europäische Anleihen ihre US-Pendants übertreffen werden und sind der Ansicht, dass die Märkte das Inflationsrisiko in den USA aufgrund des KI-Booms nicht ernst genug nehmen. Wir sehen weiterhin Wertpotenzial am langen Ende des japanischen Marktes.

Bei den Unternehmensanleihen rechnen wir mit einem starken Emissionsvolumen, das insbesondere auf Investitionen in KI sowie auf Fusionen und Übernahmen zurückgeht. Das Renditestreben der Anleger dürfte jedoch eine anhaltende Nachfrage stützen, solange die Rezessionsängste gedämpft bleiben. Vor diesem Hintergrund behalten wir weiterhin eine moderate Long-Ausrichtung bei und achten darauf, flexibel zu bleiben, um bei Marktschwäche das Exposure zu erhöhen. Wir gehen davon aus, dass nachrangige Anleihen von Finanzinstituten und Unternehmen von der Nachfragedynamik profitieren werden, wenn die allgemeinen Spreads unattraktiv sind. Wir meiden weiterhin stark konjunkturabhängige Titel, schwache BBB-Anleihen und BDCs im Private-Credit-Bereich.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

26. BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund

Marktrückblick

Die zwölf Monate bis Juni 2026 waren für die Investment-Grade-Anleihemärkte ein wechselhaftes, aber letztlich positives Jahr, in dem die starken Renditen im zweiten Halbjahr 2025 und zweiten Quartal 2026 den durch den Nahostkonflikt bedingten starken Kursrückgang im ersten Quartal 2026 mehr als ausglichen.

Das beherrschende Thema waren unterschiedliche Entwicklungen in der Geldpolitik. Die US-Notenbank nahm drei Zinssenkungen (im September, Oktober und Dezember 2025) um jeweils 25 Bp. vor, wodurch der Mittelwert der Bandbreite für die Federal Funds Rate vor dem Hintergrund des schwächeren Arbeitsmarktes und wachsender Spannungen hinsichtlich der Unabhängigkeit der Fed auf 3.625% sank. Kevin Warsh übernahm schließlich im Mai 2026 den Vorsitz, und bereits bei seiner ersten Sitzung im Juni kam es zu einer deutlichen Wende hin zu einer restriktiven Haltung. Die Fed gab ihre Tendenz hin zu einer geldpolitischen Lockerung auf, die Hälfte der Ausschussmitglieder sprach sich für kurzfristige Zinserhöhungen aus und Warsh erklärte, dass die Beschlüsse bei jeder Sitzung ab jetzt in Echtzeit getroffen werden. Bis Juni 2026 hatte sich die Marktstimmung gewendet: Wurden zuvor noch Zinssenkungen der Fed um über 100 Bp. eingepreist, ging man mittlerweile von Zinserhöhungen um ca. 38 Bp. aus.

Das mit Abstand bedeutendste Marktereignis war der Ausbruch des Nahostkonflikts am 28. Februar 2026. Der Preis für Brent-Rohöl stieg um über 60% auf USD 118, die Volatilität nahm stark zu und es kam zu einem massiven Ausverkauf von Risikoanlagen, bevor eine gewisse Entspannung im zweiten Quartal – einschließlich einer Absichtserklärung zwischen den USA und dem Iran über die Straße von Hormus – dazu führte, dass der Ölpreis den Großteil seiner Gewinne wieder abgab und sich bis Juni bei rund USD 73 einpendelte. KI blieb ein ständig präsentes Thema, das für Investitionen im Technologiebereich und neue Emissionen sorgte, aber zugleich regelmäßig Befürchtungen hinsichtlich einer „Blase" schürte.

Die EZB hielt die Zinsen zunächst bei 2% und führte dann im Juni 2026 ihre erste Zinserhöhung durch (um 25 Bp. auf 2.25%), um dem durch die Lage im Nahen Osten bedingten Inflationsdruck entgegenzuwirken. Die Bank of England setzte ihre Zinssenkungen bis zum zweiten Halbjahr 2025 fort, bevor sie Mitte 2026 ihren Kurs änderte und eine Erhöhung der Zinsen beschloss. Besonders konsequent war der Kurs der Bank of Japan, die bis Juni 2026 eine Zinsanhebung von 0.5% auf 1% umsetzte.

Bei den US-Konjunkturdaten gab es einen beeindruckenden Richtungswechsel: Die Schwäche des Arbeitsmarktes im zweiten Halbjahr 2025 (die Arbeitslosenquote stieg auf 4.6%) wich einem starken BIP-Wachstum von 4.3% und einer wieder anziehenden Inflation (PCE-Kernrate bei 3.4%, Gesamt-VPI bei 4.2% im Juni), die durch Zölle und Energiekosten angeheizt wurde. Diese konjunkturelle Trendwende war ausschlaggebend für den Kurswechsel der Fed hin zu einer restriktiveren Geldpolitik und für die Neubewertung an den Märkten.

Die politische Instabilität in den wichtigsten Volkswirtschaften, die sich beispielsweise im Umbau der französischen Regierung, dem Wechsel an der Spitze der japanischen Regierung und der anhaltenden Unsicherheit hinsichtlich der US-Zölle manifestierte, trug während des gesamten Berichtszeitraums zur Marktvolatilität bei.

Die Renditen von Staatsanleihen schlossen durchweg höher: So stiegen die Renditen von US-Staatsanleihen um 24 Bp. auf 4.47%, die von deutschen Bundesanleihen um 29 Bp. auf 2.86% und die von britischen Staatsanleihen um 32 Bp. auf 4.76%. Japan stach dabei besonders hervor: Die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen stiegen um 124 Bp. auf 2.67% und durchbrachen damit erstmals seit 1988 die Zwei-Prozent-Marke.

Mit Blick auf die Spreads europäischer Staatsanleihen verlief das Jahr ereignisreich. Die Spreads italienischer und französischer Anleihen verengten sich im zweiten Halbjahr 2025 weiter, was unter anderem einer Verbesserung des politischen Umfelds in Frankreich geschuldet war. Italien verzeichnete im Laufe des Jahres 2025 eine Verengung um 47 Bp. auf 69 Bp. und Frankreich eine Verengung um 12 Bp. auf 71 Bp., bevor der Nahostkonflikt im ersten Quartal 2026 zu einer starken Ausweitung führte (Italien auf 90 Bp.). Im

Zuge der Deeskalation des Konflikts im zweiten Quartal 2026 gaben die Spreads diesen Anstieg dann teilweise wieder ab.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Die Spreads von Unternehmensanleihen gingen im Großen und Ganzen wieder auf das Ausgangsniveau zurück. Die Spreads von europäischen und US-Unternehmensanleihen verengten sich in der zweiten Jahreshälfte 2025, weiteten sich im ersten Quartal 2026 aufgrund einer konfliktbedingten Risikoaversion aber stark aus. Anschließend gingen sie angesichts der nachlassenden Spannungen bis zum Ende des zweiten Quartal 2026 kräftig zurück und schlossen im Juni trotz der zwischenzeitlichen Volatilität im Jahresvergleich im Wesentlichen unverändert.

Performance

Der Teilfonds erzielte in den zwölf Monaten bis zum 30. Juni 2026 eine Rendite von +4.54%.

Die Attribution zeigt eine ausgewogene Verteilung zwischen der Wertentwicklung aufgrund von Entscheidungen zur Laufzeitenstruktur (Durationsmanagement) – einschließlich der zugrunde liegenden Renditen bzw. Carry-Erträge der Anlageklasse – und Kreditallokationsentscheidungen. Mit Blick auf die Bonität erzielten Crossover-Emittenten – also solche mit einem Rating vom oberen BB-Bereich bis zum unteren BBB-Bereich – die beste Wertentwicklung, was zum Teil auf das größere Engagement des Fonds in diesem Ratingbereich und zum Teil auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung von Anleiheemittenten mit höherem Beta (und niedrigerem Rating) zurückzuführen war. Das entsprechende Phänomen ist als „Spread-Kompression“ bekannt.

Auf Einzeltitelebene führte BUPA (Thema: Gewährleistung von Gesundheit, Sicherheit und Wohlbefinden) die Liste der besten Performer an, gefolgt von LG Chem, Aptiv und African Development Bank.

Es gab nur wenige Negativfaktoren; einzig Ambipar wirkte sich nennenswert abträglich aus, wobei auch die Positionen in Arcos und Navient einen geringfügigen negativen Einfluss hatten.

Ausblick

Die Schlagzeilen zum Nahostkonflikt verbesserten sich im Juni nach und nach, was mit einem wachsenden Optimismus der Anleger einherging. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich der Fokus der Märkte auf die Auswirkungen der konfliktbedingten Inflation, das globale Wachstum, die Geldpolitik der Zentralbanken und die Folgen des KI-Ausbaus verlagern wird.

Ein zentraler struktureller Sorgenpunkt ist das Wachstum des Private-Credit-Marktes und damit verbundene undurchsichtige Risiken. Da die Zinsen länger auf einem höheren Niveau bleiben, wächst der Druck auf hoch verschuldete Kreditnehmer, die ihre Kredite über private Kreditgeber refinanzieren. Dies stellt ein unterschätztes Risiko für Ausstrahlungseffekte auf die öffentlichen Märkte dar.

Die Bewertungen von Kreditpapieren sind kaum interessant, doch es gibt nach wie vor vereinzelte Wertchancen. Die europäischen Staatsausgaben für Verteidigung und Infrastruktur fördern das Wachstum, verstärken jedoch die Inflation. Damit stellen sie die EZB in ihrem Streben nach einer ausgewogenen Balance zwischen Wachstum und Preisstabilität auf die Probe.

Am auffälligsten ist die zunehmende Streuung zwischen den Rohstoffmärkten – eine Folge der Angebotsverknappung und der geopolitischen Fragmentierung sowie von Engpässen bei der Energiewende –, während die Kreditspreads und Aktienbewertungen weiterhin Zuversicht signalisieren. Eine Neuausrichtung erscheint in diesem Zusammenhang immer wahrscheinlicher.

Die Titelauswahl ist nach wie vor von entscheidender Bedeutung. Die am besten positionierten Emittenten profitieren von strukturellen Vorteilen, die unabhängig von Makrozyklen sind: Energienationalismus (Inlandsinfrastruktur, Investitionen in das Stromnetz) und demografischer Wandel (Gesundheitswesen, soziale Infrastruktur). Diese Themen werden von politischer Seite gestützt, was ihnen einen gewissen Schutz vor Risiken bietet.

Aus technischer Sicht haben sich als „grüne Anleihen“ bezeichnete Wertpapiere – insbesondere Emissionen im Rahmen des EU GBS – aufgrund ihrer stabileren, mandatsgebundenen Investorenbasis in Abverkaufsphasen besser gehalten. Emittenten, bei denen Nachhaltigkeit mit Energienationalismus oder demografischen Themen zusammenkommt, bieten die überzeugendste Kombination aus fundamentaler Qualität und technischer Widerstandsfähigkeit.

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

Marktrückblick

Die erste Hälfte des Berichtszeitraums (Juli 2025 bis Juni 2026) war durch eine deutliche Divergenz zwischen Europa und den USA gekennzeichnet: Während die Renditen europäischer Anleihen stiegen, bewegten sich die US-Renditen innerhalb relativ enger Bandbreiten. Mit zunehmendem Fokus der Märkte auf die Konjunkturdaten – insbesondere auf die schwachen US-Arbeitsmarktdaten von Anfang August mit Abwärtskorrekturen – rechneten die Märkte mit Zinssenkungen. Die US-Notenbank reagierte darauf mit drei aufeinanderfolgenden Zinssenkungen um jeweils 25 Bp. von September bis Dezember. Unterdessen beließ die EZB ihren Einlagensatz stabil bei 2%, nachdem sie die Zinsen im Vorjahr halbiert hatte, wobei Haushaltssorgen die Anleiherenditen in die Höhe trieben. In Frankreich herrschte politische Unsicherheit, da Premierminister François Bayrou durch Sébastien Lecornu abgelöst wurde. Dieser konnte den Haushalt schließlich durchbringen, nachdem er umstrittene Rentenreformen ausgesetzt hatte.

In Japan löste Takaichis überraschender Sieg bei der Wahl zum LDP-Vorsitz einen Rückgang bei japanischen Staatsanleihen und beim Yen aus, da ihr Eintreten für eine lockerere Finanz- und Geldpolitik im Widerspruch zu der von ihr beabsichtigten Inflationsbekämpfung stand. Die Bank of England senkte die Zinsen in der ersten Jahreshälfte zweimal um jeweils 25 Bp., da die Sorgen wegen des schwachen Wachstums und der steigenden Arbeitslosigkeit die Inflationsängste überwogen.

Die zweite Jahreshälfte war geprägt von hoher Volatilität infolge eines geopolitischen Energieschocks und einem Kurswechsel der Zentralbanken hin zu einer restriktiveren Geldpolitik. Im März löste der Ausbruch des Krieges zwischen den USA/Israel und dem Iran eine heftige Risikoaversion aus. Der Konflikt schürte massive Befürchtungen hinsichtlich der Ölversorgung und ließ den Rohölpreis vorübergehend deutlich über USD 100 pro Barrel steigen. Dieser Preissprung führte zu einem deutlichen Anstieg der Gesamtinflation und einer heftigen Verkaufswelle an den globalen Anleihemärkten, da die Anleger ihre zuvor auf Zinssenkungen gerichteten Erwartungen umgehend auf Zinserhöhungen neu ausrichteten. Im Zuge der Fortschritte bei den Waffenstillstandsverhandlungen löste sich die Risikoprämie im Energiebereich jedoch auf, sodass im Juni nur noch Europa die Zinsen in diesem Zusammenhang einmal anhob, während die Erhöhung in Japan im Rahmen der allmählichen Normalisierung der Zinspolitik erfolgte.

Im Berichtszeitraum stiegen die Renditen von Kern-Staatsanleihen, da die Märkte angesichts der Verschärfung der Inflationsdynamik durch die im März entfachten Spannungen im Nahen Osten keine Zinssenkungen mehr erwarteten, sondern Zinserhöhungen. Dennoch verengten sich sowohl die Spreads von Staatsanleihen als auch von Unternehmensanleihen zum Ende des Berichtszeitraums, obwohl die Hyperscaler umfangreiche Emissionen tätigten, wobei die Gesamtrenditen die Anleger für die geringeren Spreads entschädigten.

Performance

Während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2026 erzielte der Teilfonds eine positive Performance mit einer Rendite von +1.63%, blieb aber um 35 Bp. hinter seiner Benchmark zurück, die eine Rendite von +1.99% erzielte.

Was die Laufzeitenstruktur betrifft, haben wir an den wichtigsten Märkten taktische Zinsgeschäfte getätigt. Ende 2025 haben wir eine strategische Long-Position im Vereinigten Königreich eröffnet, da wir davon ausgingen, dass die Inflation unter die Prognosen fallen und damit Zinssenkungen der BoE ermöglichen würde. Leider führten die Ereignisse im Nahen Osten und die mangelhafte Kommunikation der BoE dazu, dass die Märkte Zinssenkungen aus den Kursen herauspreisten und ihre Erwartungen auf Zinserhöhungen umstellten. Das Ausmaß dieser Trendwende war der wichtigste Negativfaktor, bevor die Position geschlossen wurde.

Da eine schnelle Lösung im Nahostkonflikt nicht in Sicht ist und die Märkte in Bezug auf Wachstum und Inflation in Europa nicht wachsam genug erscheinen, haben wir inflationsgebundene Produkte in den USA und Europa gekauft und anschließend mit Blick auf die Einpreisung von knapp drei EZB-Zinserhöhungen unsere direkte Durationsposition in europäischen Anleihen erhöht. Die im Juni unterzeichnete Absichtserklärung ließ den Preis für Brent-Rohöl jedoch auf rund USD 73 pro Barrel sinken und sorgte so für eine willkommene Entlastung für Renditen und Risikoanlagen. Infolgedessen haben wir unser Engagement in der europäischen Inflation beendet und gleichzeitig die Long-Durationsposition weiter ausgebaut. Diese haben wir anschließend Ende Juni reduziert

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

und Anfang Juli vollständig aufgelöst. In den USA bleiben wir weiterhin im Inflation-Breakeven positioniert. Das Wachstum ist hier nach wie vor stark und die PCE-Kernrate liegt mit 3.4% deutlich über dem Zielwert.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Das Engagement in Japan, wo der Teilfonds weiterhin eine Position in der Abflachung der Zinskurve hält, wirkte sich positiv aus, während die Engagements in einigen lokalen Schwellenländern (Kolumbien und Brasilien) die Performance schmälerten. Auch ein früheres Engagement in Südafrika erwies sich in diesem Zeitraum als positiv.

Bei den Staatsanleihen war das Beta-Exposure angesichts der historisch engen Spreads durchweg überschaubar. Von März bis April nahmen wir allerdings eine Untergewichtung vor, die eine Absicherung der Staatsanleihen mit hohem Beta im Portfolio über den iTraxx Crossover umfasste. Leider bedeutete der rasche Umschwung bei den Spreads, dass die Absicherungsposition sich besser entwickelte als Cash Bonds, was insbesondere die Wertentwicklung von Staatsanleihen begrenzte. Ende Juni wurde die Absicherung aufgelöst. Während des gesamten Berichtszeitraums haben wir zur Erzielung zusätzlicher Renditen weiterhin Anleihen aus MOEL bzw. Schwellenländern gegenüber untergewichteten europäischen Semi-Kernmärkten bevorzugt. Rumänien leistete einen großen Beitrag, nachdem der EU-freundliche Kandidat Nicuș̦or Dan die Präsidentschaftswahl gewann. Mexiko entwickelte sich gut, während eine frühere Absicherungsposition in Kolumbien zu leichten Verlusten führten.

Ausblick

Die globalen Märkte sind mit einem deutlich anderen Erscheinungsbild als erwartet in das zweite Halbjahr 2026 gestartet. Das vorläufige Nahost-Friedensabkommen und die Wiederöffnung der Straße von Hormus sorgten für einen deutlichen disinflationären Impuls. In diesem Zuge ging der Brent-Rohölpreis auf USD 70 zurück und es entstand trotz gesamtwirtschaftlicher Divergenzen ein günstigeres Durationsumfeld.

Wir sind nach wie vor fest von den wichtigsten Themen überzeugt, nämlich von der im Vergleich zu anderen Industrieländern hartnäckigen Inflation in den USA, der Outperformance europäischer Staatsanleihen gegenüber US-Staatsanleihen, der Dynamik der japanischen Zinskurve sowie von ausgewählten Chancen in den Schwellenländern.

Die Fed unter ihrem neuen Vorsitzenden Kevin Warsh verfolgt nun eine grundlegend andere Kommunikationsstrategie und verzichtet zugunsten einer datenorientierten Politik auf die „Forward Guidance“. In Anbetracht seiner Toleranz gegenüber einer Inflationsrate von knapp unter 3% und des robusten, von KI getriebenen wirtschaftlichen Umfelds gibt es kaum einen dringenden Anlass für eine Lockerung. Der effektive Zinssatz der Fed von 3.625% scheint nicht restriktiv genug zu sein, um die Konjunktur abzukühlen oder den Inflationsdruck einzudämmen.

Nach den Äußerungen von EZB-Präsidentin Lagarde war eine Zinserhöhung im Juli vom Tisch. Wir sehen die Wahrscheinlichkeit, dass der Zinserhöhungszyklus der EZB beendet ist, bei 50:50. Gründe dafür sind ein schwächeres Wachstum, nachlassende Energiepreise und eine weniger tief verwurzelte Inflation.

Andy Burnhams bevorstehender Amtsantritt als britischer Premierminister bringt erhebliche politische Unsicherheit mit sich. Angesichts des Eifers der Labour-Partei mit Blick auf die Absetzung von Keir Starmer setzen die Märkte möglicherweise zu viel Vertrauen in Burnham.

In Japan sind die grundlegenden Argumente für eine weitere Straffung nach wie vor gegeben, da der kurzfristige Leitzins mit 1.0% deutlich unter dem neutralen Niveau von etwa 2% liegt. Aufgrund der Steilheit der Zinskurve haben wir weiterhin eine positive Einschätzung langlaufender japanischer Staatsanleihen, wobei uns der 10/30-Spread von 125 Bp. um 50 Bp. zu groß erscheint.

Die Anleihenmärkte haben trotz zahlreicher Emissionen ihre Kaufbereitschaft beibehalten. Der disinflationäre Impuls dämpfte die Extremrisiken in Bezug auf eine flächendeckende Konjunkturabschwächung in Europa. Wir halten an reduzierten Kreditabsicherungen fest, favorisieren jedoch einen Relative-Value-Ansatz, bei dem Selektivität Vorrang vor Beta hat.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Marktrückblick

Die zwölf Monate bis Juni 2026 waren für die Investment-Grade-Anleihemärkte ein wechselhaftes, aber letztlich positives Jahr, in dem die starken Renditen im zweiten Halbjahr 2025 und zweiten Quartal 2026 den durch den Nahostkonflikt bedingten starken Kursrückgang im ersten Quartal 2026 mehr als ausglichen.

Das beherrschende Thema waren unterschiedliche Entwicklungen in der Geldpolitik. Die US-Notenbank nahm drei Zinssenkungen (im September, Oktober und Dezember 2025) um jeweils 25 Bp. vor, wodurch der Mittelwert der Bandbreite für die Federal Funds Rate vor dem Hintergrund des schwächeren Arbeitsmarktes und wachsender Spannungen hinsichtlich der Unabhängigkeit der Fed auf 3.625% sank. Kevin Warsh übernahm schließlich im Mai 2026 den Vorsitz, und bereits bei seiner ersten Sitzung im Juni kam es zu einer deutlichen Wende hin zu einer restriktiven Haltung. Die Fed gab ihre Tendenz hin zu einer geldpolitischen Lockerung auf, die Hälfte der Ausschussmitglieder sprach sich für kurzfristige Zinserhöhungen aus und Warsh erklärte, dass die Beschlüsse bei jeder Sitzung ab jetzt in Echtzeit getroffen werden. Bis Juni 2026 hatte sich die Marktstimmung gewendet: Wurden zuvor noch Zinssenkungen der Fed um über 100 Bp. eingepreist, ging man mittlerweile von Zinserhöhungen um ca. 38 Bp. aus.

Das mit Abstand bedeutendste Marktereignis war der Ausbruch des Nahostkonflikts am 28. Februar 2026. Der Preis für Brent-Rohöl stieg um über 60% auf USD 118, die Volatilität nahm stark zu und es kam zu einem massiven Ausverkauf von Risikoanlagen, bevor eine gewisse Entspannung im zweiten Quartal – einschließlich einer Absichtserklärung zwischen den USA und dem Iran über die Straße von Hormus – dazu führte, dass der Ölpreis den Großteil seiner Gewinne wieder abgab und sich bis Juni bei rund USD 73 einpendelte. KI blieb ein ständig präsentes Thema, das für Investitionen im Technologiebereich und neue Emissionen sorgte, aber zugleich regelmäßig Befürchtungen hinsichtlich einer „Blase" schürte.

Die EZB hielt die Zinsen zunächst bei 2% und führte dann im Juni 2026 ihre erste Zinserhöhung durch (um 25 Bp. auf 2.25%), um dem durch die Lage im Nahen Osten bedingten Inflationsdruck entgegenzuwirken. Die Bank of England setzte ihre Zinssenkungen bis zum zweiten Halbjahr 2025 fort, bevor sie Mitte 2026 ihren Kurs änderte und eine Erhöhung der Zinsen beschloss. Besonders konsequent war der Kurs der Bank of Japan, die bis Juni 2026 eine Zinsanhebung von 0.5% auf 1% umsetzte.

Bei den US-Konjunkturdaten gab es einen beeindruckenden Richtungswechsel: Die Schwäche des Arbeitsmarktes im zweiten Halbjahr 2025 (die Arbeitslosenquote stieg auf 4.6%) wich einem starken BIP-Wachstum von 4.3% und einer wieder anziehenden Inflation (PCE-Kernrate bei 3.4%, Gesamt-VPI bei 4.2% im Juni), die durch Zölle und Energiekosten angeheizt wurde. Diese konjunkturelle Trendwende war ausschlaggebend für den Kurswechsel der Fed hin zu einer restriktiveren Geldpolitik und für die Neubewertung an den Märkten.

Die politische Instabilität in den wichtigsten Volkswirtschaften, die sich beispielsweise im Umbau der französischen Regierung, dem Wechsel an der Spitze der japanischen Regierung und der anhaltenden Unsicherheit hinsichtlich der US-Zölle manifestierte, trug während des gesamten Berichtszeitraums zur Marktvolatilität bei.

Die Renditen von Staatsanleihen schlossen durchweg höher: So stiegen die Renditen von US-Staatsanleihen um 24 Bp. auf 4.47%, die von deutschen Bundesanleihen um 29 Bp. auf 2.86% und die von britischen Staatsanleihen um 32 Bp. auf 4.76%. Japan stach dabei besonders hervor: Die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen stiegen um 124 Bp. auf 2.67% und durchbrachen damit erstmals seit 1988 die Zwei-Prozent-Marke.

Mit Blick auf die Spreads europäischer Staatsanleihen verlief das Jahr ereignisreich. Die Spreads italienischer und französischer Anleihen verengten sich im zweiten Halbjahr 2025 weiter, was unter anderem einer Verbesserung des politischen Umfelds in Frankreich geschuldet war. Italien verzeichnete im Laufe des Jahres 2025 eine Verengung um 47 Bp. auf 69 Bp. und Frankreich eine Verengung um 12 Bp. auf 71 Bp., bevor der Nahostkonflikt im ersten Quartal 2026 zu einer starken Ausweitung führte (Italien auf 90 Bp.). Im

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Zuge der Deeskalation des Konflikts im zweiten Quartal 2026 gaben die Spreads diesen Anstieg dann teilweise wieder ab.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

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

Die Spreads von Unternehmensanleihen gingen im Großen und Ganzen wieder auf das Ausgangsniveau zurück. Die Spreads von europäischen und US-Unternehmensanleihen verengten sich in der zweiten Jahreshälfte 2025, weiteten sich im ersten Quartal 2026 aufgrund einer konfliktbedingten Risikoaversion aber stark aus. Anschließend gingen sie angesichts der nachlassenden Spannungen bis zum Ende des zweiten Quartal 2026 kräftig zurück und schlossen im Juni trotz der zwischenzeitlichen Volatilität im Jahresvergleich im Wesentlichen unverändert.

Performance

Der Teilfonds entwickelte sich im Berichtszeitraum deutlich positiv und schloss die zwölf Monate bis Ende Juni 2026 mit einem Plus von +6.57% (brutto, in USD) ab. Die Kreditallokation sorgte für den größten Gewinn, während die Laufzeitenstruktur (Durationsmanagement) einen geringen Beitrag leistete und sich Indexderivate zur Absicherung des Portfolios gegen Phasen erhöhter Volatilität leicht negativ auswirkten.

Bei einzelnen Titeln und in einer Phase, in der sich die Spreads im Finanzsektor insgesamt verengten, führten – wenig überraschend – die größten Positionen die Liste mit den größten Beiträge an. Dazu gehören die Engagements des Fonds in Deutsche Bank, Vereniging Achmea, Royal London Mutual Insurance, Aviva und Commerzbank.

Es gab im Berichtszeitraum keine wesentlichen Belastungen für Anleihen.

Ausblick

Die Rentabilität von Banken ist in den letzten fünf Jahren um +100% gestiegen, und dieser Rückenwind bei den Erträgen dürfte einen gewissen Schutz bieten, sollte sich die Qualität der Aktiva vor dem Hintergrund eines sich abschwächenden Wachstums in den kommenden Monaten und Quartalen verschlechtern. Wenn überhaupt, haben die Ereignisse im Nahen Osten dazu geführt, dass Zinssenkungen nicht länger eingepreist werden und der Markt nun Zinserhöhungen in den kommenden Quartalen einpreist, was die Gewinnmargen im Bankensektor weiter steigern wird. Das Kapitalniveau liegt weiterhin nahe den Allzeithochs, während der Bestand an notleidenden Krediten nahe den Tiefständen liegt. AT1-Titel europäischer Banken bieten nach wie vor attraktive Carry-Erträge in einer Anlageklasse mit soliden fundamentalen Aussichten, die zu einem gewissen Grad vor steigenden Energiekosten und den durch KI verursachten Umbrüchen abgeschirmt ist.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

29. BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1

Marktrückblick

Die erste Hälfte des Berichtszeitraums (Juli 2025 bis Juni 2026) war durch eine deutliche Divergenz zwischen Europa und den USA gekennzeichnet: Während die Renditen europäischer Anleihen stiegen, bewegten sich die US-Renditen innerhalb relativ enger Bandbreiten. Mit zunehmendem Fokus der Märkte auf die Konjunkturdaten – insbesondere auf die schwachen US-Arbeitsmarktdaten von Anfang August mit Abwärtskorrekturen – rechneten die Märkte mit Zinssenkungen. Die US-Notenbank reagierte darauf mit drei aufeinanderfolgenden Zinssenkungen um jeweils 25 Bp. von September bis Dezember. Unterdessen beließ die EZB ihren Einlagensatz stabil bei 2%, nachdem sie die Zinsen im Vorjahr halbiert hatte, wobei Haushaltssorgen die Anleiherenditen in die Höhe trieben. In Frankreich herrschte politische Unsicherheit, da Premierminister François Bayrou durch Sébastien Lecornu abgelöst wurde. Dieser konnte den Haushalt schließlich durchbringen, nachdem er umstrittene Rentenreformen ausgesetzt hatte.

In Japan löste Takaichis überraschender Sieg bei der Wahl zum LDP-Vorsitz einen Rückgang bei japanischen Staatsanleihen und beim Yen aus, da ihr Eintreten für eine lockerere Finanz- und Geldpolitik im Widerspruch zu der von ihr beabsichtigten Inflationsbekämpfung stand. Die Bank of England senkte die Zinsen in der ersten Jahreshälfte zweimal um jeweils 25 Bp., da die Sorgen wegen des schwachen Wachstums und der steigenden Arbeitslosigkeit die Inflationsängste überwogen.

Die zweite Jahreshälfte war geprägt von hoher Volatilität infolge eines geopolitischen Energieschocks und einem Kurswechsel der Zentralbanken hin zu einer restriktiveren Geldpolitik. Im März löste der Ausbruch des Krieges zwischen den USA/Israel und dem Iran eine heftige Risikoaversion aus. Der Konflikt schürte massive Befürchtungen hinsichtlich der Ölversorgung und ließ den Rohölpreis vorübergehend deutlich über USD 100 pro Barrel steigen. Dieser Preissprung führte zu einem deutlichen Anstieg der Gesamtinflation und einer heftigen Verkaufswelle an den globalen Anleihemärkten, da die Anleger ihre zuvor auf Zinssenkungen gerichteten Erwartungen umgehend auf Zinserhöhungen neu ausrichteten. Im Zuge der Fortschritte bei den Waffenstillstandsverhandlungen löste sich die Risikoprämie im Energiebereich jedoch auf, sodass im Juni nur noch Europa die Zinsen in diesem Zusammenhang einmal anhob, während die Erhöhung in Japan im Rahmen der allmählichen Normalisierung der Zinspolitik erfolgte.

Im Berichtszeitraum stiegen die Renditen von Kern-Staatsanleihen, da die Märkte angesichts der Verschärfung der Inflationsdynamik durch die im März entfachten Spannungen im Nahen Osten keine Zinssenkungen mehr erwarteten, sondern Zinserhöhungen. Dennoch verengten sich sowohl die Spreads von Staatsanleihen als auch von Unternehmensanleihen zum Ende des Berichtszeitraums, obwohl die Hyperscaler umfangreiche Emissionen tätigten, wobei die Gesamtrenditen die Anleger für die geringeren Spreads entschädigten.

Performance

Während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2026 erzielte der Teilfonds eine positive Performance mit einer Rendite von +1.25%, blieb aber um 4 Bp. leicht hinter seiner Benchmark zurück, die eine Rendite von +1.29% erzielte.

Die Laufzeitenstruktur leistete vor dem Hintergrund taktischer Geschäfte mit Euro-Zinssätzen im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag. Die Ereignisse im Nahen Osten ließen uns jedoch zu der Einschätzung gelangen, dass die Märkte das Wachstum und die Inflation in Europa zu optimistisch einschätzten. Dies veranlasste uns dazu, Positionen in inflationsgebundenen Anleihen aus Deutschland und Spanien aufzubauen. Die im Juni unterzeichnete Absichtserklärung ließ den Preis für Brent-Rohöl – trotz anhaltender regionaler Volatilität und stark widersprüchlicher Darstellungen beider Seiten – auf rund USD 73 pro Barrel sinken. Dies stellte eine willkommene Entlastung für Renditen und Risikoanlagen dar, während sich inflationsgebundene Anleihen schwächer entwickelten.

Bei Staatsanleihen war das Beta-Exposure während des gesamten Zeitraums überschaubar, wurde jedoch gelegentlich in Phasen geringer Volatilität ausgeweitet, um Carry-Erträge zu erzielen. Insgesamt wirkte sich die Titelauswahl leicht negativ aus, wobei frühere Untergewichtungen in Frankreich und Italien die größten

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

Negativfaktoren darstellten, während Übergewichtungen in Litauen und der Slowakei moderate Zuwächse verzeichneten.

Bericht über die Aktivitäten der SICAV (Fortsetzung)

29. BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (Fortsetzung)

Ausblick

Die globalen Märkte sind mit einem deutlich anderen Erscheinungsbild als erwartet in das zweite Halbjahr 2026 gestartet. Das vorläufige Nahost-Friedensabkommen und die Wiederöffnung der Straße von Hormus sorgten für einen deutlichen disinflationären Impuls. In diesem Zuge ging der Brent-Rohölpreis auf USD 70 zurück und es entstand trotz gesamtwirtschaftlicher Divergenzen ein günstigeres Durationsumfeld.

Wir sind nach wie vor fest von den wichtigsten Themen überzeugt, nämlich von der im Vergleich zu anderen Industrieländern hartnäckigen Inflation in den USA, der Outperformance europäischer Staatsanleihen gegenüber US-Staatsanleihen, der Dynamik der japanischen Zinskurve sowie von ausgewählten Chancen in den Schwellenländern.

Die Fed unter ihrem neuen Vorsitzenden Kevin Warsh verfolgt nun eine grundlegend andere Kommunikationsstrategie und verzichtet zugunsten einer datenorientierten Politik auf die „Forward Guidance“. In Anbetracht seiner Toleranz gegenüber einer Inflationsrate von knapp unter 3% und des robusten, von KI getriebenen wirtschaftlichen Umfelds gibt es kaum einen dringenden Anlass für eine Lockerung. Der effektive Zinssatz der Fed von 3.625% scheint nicht restriktiv genug zu sein, um die Konjunktur abzukühlen oder den Inflationsdruck einzudämmen.

Nach den Äußerungen von EZB-Präsidentin Lagarde war eine Zinserhöhung im Juli vom Tisch. Wir sehen die Wahrscheinlichkeit, dass der Zinserhöhungszyklus der EZB beendet ist, bei 50:50. Gründe dafür sind ein schwächeres Wachstum, nachlassende Energiepreise und eine weniger tief verwurzelte Inflation.

Andy Burnhams bevorstehender Amtsantritt als britischer Premierminister bringt erhebliche politische Unsicherheit mit sich. Angesichts des Eifers der Labour-Partei mit Blick auf die Absetzung von Keir Starmer setzen die Märkte möglicherweise zu viel Vertrauen in Burnham.

In Japan sind die grundlegenden Argumente für eine weitere Straffung nach wie vor gegeben, da der kurzfristige Leitzins mit 1.0% deutlich unter dem neutralen Niveau von etwa 2% liegt. Aufgrund der Steilheit der Zinskurve haben wir weiterhin eine positive Einschätzung langlaufender japanischer Staatsanleihen, wobei uns der 10/30-Spread von 125 Bp. um 50 Bp. zu groß erscheint.

Die Anleihenmärkte haben trotz zahlreicher Emissionen ihre Kaufbereitschaft beibehalten. Der disinflationäre Impuls dämpfte die Extremrisiken in Bezug auf eine flächendeckende Konjunkturabschwächung in Europa. Wir halten an reduzierten Kreditabsicherungen fest, favorisieren jedoch einen Relative-Value-Ansatz, bei dem Selektivität Vorrang vor Beta hat.

30. BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)

Marktrückblick

Der US-High-Yield-Markt (HY) erzielte im 12-Monats-Zeitraum bis Juni 2026 trotz des volatilen geopolitischen und makroökonomischen Umfelds positive Gesamtrenditen. Der Markt startete solide in das zweite Halbjahr 2025, wobei sich die Spreads im Laufe des Sommers deutlich verengten. Gestützt wurde dieser Trend durch konstruktive Fortschritte bei den handelspolitischen Verhandlungen der USA, die die zuvor vorherrschende Volatilität in Verbindung mit der US-Zollpolitik abmilderten. Zu Beginn des Jahres 2026 erreichten die Spreads historisch niedrige Niveaus, während es zugleich zu Rekordemissionsvolumen im Rahmen von Refinanzierungsmaßnahmen kam. Im ersten Quartal 2026 verschlechterte sich die Lage jedoch drastisch, da der eskalierende Konflikt im Nahen Osten die Ölpreise in die Höhe trieb und die Zentralbanken zu restriktiven geldpolitischen Maßnahmen veranlasste. Bis Ende März stiegen die Renditen auf ihre höchsten Stände seit Jahresbeginn, während die Kapitalzuflüsse bei Privatanlegerfonds ins Minus rutschten. Trotz anhaltender Unsicherheit erholten sich die Märkte im zweiten Quartal und die Nachfrage nach Anlagen im Bereich Leveraged Credit hielt an, gestützt durch attraktive Carry-Erträge und die kurze Duration. Die Spreads gaben gegenüber den Höchstständen des Berichtszeitraums nach und lagen Ende Juni nur geringfügig über den tiefsten Werten seit Jahresbeginn, was auf ein anhaltendes Interesse der Anleger an der Anlageklasse hindeutet.

Der ICE BofA US High Yield Index verzeichnete in den zwölf Monaten bis Ende Juni 2026 eine Rendite von +5.74%. Die Spreads verengten sich im Berichtszeitraum um 22 Basispunkte (Bp.) von 290 Bp. auf 268 Bp., erreichten jedoch Ende März zu Beginn des Iran-Konflikts Höchststände von 346 Bp. Die Renditen stiegen im Berichtszeitraum von 7.03% zu Beginn auf 7.20% am Ende.

Die Kapitalmärkte für Hochzinsanleihen blieben während des gesamten Zeitraums lebhaft, wobei am 26. Juni das zweithöchste Transaktionsvolumen der letzten neun Monate verzeichnet wurde. Im Juni wurde zudem die zweithöchste Nettoaktivität bei Anleihen und Krediten in den letzten 20 Monaten verzeichnet. Konkret beliefen sich die Emissionen von Hochzinsanleihen im Juni auf insgesamt USD 35.0 Milliarden (USD 14.4 Milliarden netto), wodurch sich das Emissionsvolumen seit Jahresbeginn auf USD 186.9 Milliarden (USD 82.0 Milliarden ohne Refinanzierungen) erhöhte, verglichen mit USD 144.6 Milliarden (USD 39.4 Milliarden) im selben Zeitraum im Jahr 2025. Mit Blick auf Ausfälle, einschließlich Umschuldungen bei finanziellen Notlagen, lag die nominalwert-gewichtete Zwölfmonats-Ausfallrate für US-Hochzinsanleihen bei 2.67%.

Performance

Der Teilfonds wurde am 4. Juni 2026 aufgelegt. Auf Monatsbasis erzielte der Teilfonds eine Rendite von +0.34% und lag damit auf dem Niveau der Benchmark-Rendite von +0.33%.

Ausblick

Die Themen, die die Anleihenmärkte prägen, haben sich weiterentwickelt, dabei aber auch zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2026 nicht an Bedeutung verloren. Geopolitische Risiken bleiben eine ungewisse Größe. Der Iran-Konflikt sorgt für anhaltende Volatilität am Markt, da die Anleger mit der Ungewissheit hinsichtlich eines Waffenstillstands umgehen müssen und die Zentralbanken einen restriktiveren Kurs signalisieren. Eine anhaltende Unterbrechung der Ölversorgung könnte zu einer Ausweitung der Spreads und einem Anstieg der Ausfallraten führen. Im Basisszenario wird jedoch davon ausgegangen, dass die Spannungen weiter abnehmen.

Auf dem Hochzinsmarkt ist ein deutlicher Anstieg im Bereich der Finanzierung von KI-Rechenzentren zu verzeichnen, wobei die Emissionen von KI-bezogenen Anleihen durch Hyperscaler allein im Jahr 2026 voraussichtlich USD 250 Milliarden übersteigen werden. Dieses rasante Wachstum erfordert jedoch einen selektiven Ansatz, da die Kluft zwischen den Gewinnern und Verlierern der Branche weiterhin besteht und strukturelle Bedenken (etwa in Bezug auf ein erhöhtes Ausfallrisiko, zirkuläre Finanzierungen und makroökonomische Anfälligkeiten) in den aktuellen Spread-Niveaus möglicherweise nicht angemessen berücksichtigt sind.

Vor diesem Hintergrund favorisieren wir einen disziplinierten Ansatz, der sich auf qualitativ hochwertigere, renditestarke Anlagen konzentriert, statt hohe Risiken einzugehen. Da rund 90% des US-Hochzinsmarktes mit BB oder B bewertet sind, ist die bestehende Qualität für Anleger hoch genug, um Fälligkeiten problemlos zu bewältigen und gleichzeitig konstante Erträge aufrechtzuerhalten. Angesichts von Spreads unter 300 Bp.

""Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, sowie die Satzung, der Jahres- und Halbjahresabschluss sind auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos erhältlich.
Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierstandes steht dem Anleger beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.
Sämtliche Informationen, die im Sitzstaat dem Aktionär zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung gehalten.

halten wir es jedoch für wichtig, realistische Renditeerwarten zu haben, und legen größeren Wert auf stabile Erträge als auf kurzfristige Kursgewinne.

30. BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026) (Fortsetzung)

Im Rahmen unserer US-High-Yield-Strategie halten wir vor allem Übergewichtungen in den Sektoren Telekommunikation und Medien, gestützt auf potenzielle positive M&A-Impulse und das Aufkommen attraktiver Emittenten im Bereich Rechenzentren. Auch Rundfunkunternehmen schätzen wir positiv ein. Umgekehrt sind wir aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Konfliktlösung im Nahen Osten und einer möglichen Trendumkehr des Ölpreises im Energiesektor untergewichtet. Wir halten die Bewertungen im Energiesektor im Vergleich zu den Spreads der Schwellenländer für wenig attraktiv. Wir behalten unsere Übergewichtung im Bankensektor bei, gestützt durch hohe Barbestände der Verbraucher in allen Einkommensklassen und eine solide Entwicklung im übrigen Finanzsektor (ohne Banken). Außerdem sind wir bei generischen zyklischen Werten untergewichtet. Gründe dafür sind die überzogenen Bewertungen, insbesondere in einem Umfeld, in dem Hochzinsanleihen eine Rendite von ca. 7% bei kurzer Duration bieten.

Prüfungsvermerk

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

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

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

An die Aktionäre von
BlueBay Funds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von BlueBay Funds (der „Fonds“) und seinen Teilfonds zum 30. Juni 2026 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 Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstige Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026;
- die Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2026;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für unser Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Prüfung des Abschlusses

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

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

- ermitteln und bewerten wir die Risiken von wesentlichen unzutreffenden Angaben des Jahresabschlusses, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und planen und erfüllen das Prüfungsverfahren unter Berücksichtigung dieser Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die eine hinreichende und angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils bieten. Das Risiko der Nichtentdeckung einer wesentlichen unzutreffenden Angabe, die auf Betrug zurückzuführen ist, ist höher als bei irrtümlich unzutreffenden Angaben, da Betrugshandlungen mit Absprachen, Urkundenfälschung, gezielten Auslassungen, Falschangaben oder der Umgehung interner Kontrollen einhergehen können;

- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds zu äußern;

- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen und der damit verbundenen Angaben;

- treffen wir eine Schlussfolgerung über die Angemessenheit der Verwendung der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat des Fonds und beurteilen anhand der erhaltenen Prüfungsnachweise, ob in Bezug auf Ereignisse oder Umstände eine wesentliche Unsicherheit besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seiner Teilfonds zur Fortführung seiner Geschäfte begründen könnte. Falls wir zu der Schlussfolgerung gelangen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsvermerk auf die entsprechenden Angaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die betreffenden Angaben unzureichend sind, unser Prüfungsurteil einzuschränken. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Prüfungsvermerks erhalten haben. Zukünftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme des BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund, für den ein Liquidationsbeschluss vorliegt) 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.

Darüber hinaus legen wir den für die Überwachung des Abschlusses verantwortlichen Personen eine Erklärung vor, aus der hervorgeht, dass wir die einschlägigen ethischen Anforderungen hinsichtlich der Unabhängigkeit eingehalten haben, und informieren sie über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie unsere Unabhängigkeit beeinträchtigen könnten, sowie gegebenenfalls über die zur Beseitigung von Risiken ergriffenen Maßnahmen oder die getroffenen Schutzvorkehrungen.

Luxemburg, 9. Oktober 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Serene Shtayyeh

Geprüfter Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte

Nettovermögensaufstellung

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens

Statistische Angaben

Erläuterungen zum Abschluss

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ANGOLA						
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.24%	15/01/31	USD	2,240	2,333,520	0.21
Angolanische internationale Staatsanleihe	8.75%	14/04/32	USD	1,171	1,185,462	0.11
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.38%	31/03/33	USD	11,131	11,406,144	1.01
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.88%	15/10/35	USD	5,370	5,616,906	0.50
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.88%	31/03/37	USD	2,765	2,858,319	0.25
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.13%	26/11/49	USD	7,335	6,912,504	0.61
					30,312,855	2.69
ARGENTINIEN						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.50%	09/07/41	USD	22,526	16,894,135	1.50
ARMENIEN						
Armenische internationale Staatsanleihe	6.75%	12/03/35	USD	5,815	6,107,381	0.54
BAHRAIN						
Bahrainische internationale Staatsanleihe	7.13%	10/06/36	USD	13,257	13,170,829	1.17
Bahrainische internationale Staatsanleihe	6.63%	06/10/37	USD	2,995	2,824,837	0.25
					15,995,666	1.42
BENIN						
Beninische internationale Staatsanleihe	8.38%	23/01/41	USD	2,267	2,456,861	0.22
BRASILIEN						
Brasilianische internationale Staatsanleihe	4.88%	23/04/33	EUR	5,086	5,863,978	0.52
Brasilianische internationale Staatsanleihe	7.13%	13/05/54	USD	1,493	1,503,078	0.13
Brasilianische internationale Staatsanleihe	7.25%	12/01/56	USD	5,435	5,471,686	0.49
					12,838,742	1.14
BULGARIEN						
Bulgarische internationale Staatsanleihe	5.00%	05/03/37	USD	4,424	4,329,503	0.38
KAMERUN						
Kamerunische internationale Staatsanleihe	8.88%	30/01/33	USD	4,980	4,923,975	0.44
KAIMANINSELN						
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	2,543	2,623,054	0.23
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	3,452	3,600,177	0.32
Gaci First Investment Co	5.25%	14/05/33	USD	4,455	4,457,227	0.40
Gaci First Investment Co	6.25%	14/05/56	USD	10,225	10,245,859	0.91
					20,926,317	1.86

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
CHILE						
Chilenische internationale Staatsanleihe	3.88%	14/04/36	EUR	5,419	6,216,360	0.55
Chilenische internationale Staatsanleihe	3.10%	07/05/41	USD	3,485	2,675,609	0.24
Chilenische internationale Staatsanleihe	4.00%	31/01/52	USD	4,688	3,701,926	0.33
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	1,330	1,323,176	0.12
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	5,475	5,659,015	0.50
					19,576,086	1.74
CHINA						
Chinesische internationale Staatsanleihe	2.63%	03/07/31	EUR	10,140	11,503,216	1.02
Chinesische internationale Staatsanleihe	2.88%	03/07/34	EUR	5,920	6,705,729	0.60
Chinesische internationale Staatsanleihe	3.13%	03/07/38	EUR	7,890	8,879,689	0.79
					27,088,634	2.41
KOLUMBIEN						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	4.50%	26/11/30	EUR	951	1,090,540	0.10
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	6.13%	21/01/31	USD	2,942	2,981,879	0.26
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	3.25%	22/04/32	USD	10,532	9,154,941	0.81
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	6.50%	21/01/33	USD	4,956	5,041,532	0.45
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	5.63%	19/02/36	EUR	3,923	4,465,229	0.40
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	7.75%	07/11/36	USD	7,595	8,305,133	0.74
Kolumbianische TES	12.50%	27/02/30	COP	77,783,100	22,692,782	2.01
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	4,597	5,047,506	0.45
					58,779,542	5.22
KONGO						
Kongolesische internationale Staatsanleihe	9.50%	17/02/35	USD	2,792	2,740,502	0.24
COSTA RICA						
Costa-ricanische internationale Staatsanleihe	6.55%	03/04/34	USD	2,680	2,864,920	0.25
Costa-ricanische internationale Staatsanleihe	7.30%	13/11/54	USD	5,121	5,794,514	0.52
					8,659,434	0.77
DOMINIKANISCHE REPUBLIK						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	7.05%	03/02/31	USD	3,774	3,988,552	0.35
Dominikanische internationale Staatsanleihe	6.60%	01/06/36	USD	3,284	3,434,735	0.31
					7,423,287	0.66
ECUADOR						
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe	8.75%	29/01/34	USD	5,355	5,425,418	0.48
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe	9.25%	29/01/39	USD	6,035	6,196,437	0.55

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
ECUADOR (Fortsetzung)						
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	6.90%	31/07/35	USD	20,193	18,581,114	1.65
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	31/07/40	USD	1,257	1,056,810	0.10
					31,259,779	2.78
ÄGYPTEN						
Ägyptische internationale Staatsanleihe	7.30%	30/09/33	USD	1,193	1,196,042	0.11
Ägyptische internationale Staatsanleihe	8.50%	31/01/47	USD	4,335	4,258,889	0.38
Ägyptische internationale Staatsanleihe	7.90%	21/02/48	USD	11,939	10,976,597	0.97
Ägyptische internationale Staatsanleihe	8.88%	29/05/50	USD	900	902,691	0.08
Egyptian Financial Co for Sovereign Taskeek	7.95%	07/10/32	USD	3,075	3,243,679	0.29
					20,577,898	1.83
EL SALVADOR						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	9.65%	21/11/54	USD	4,575	5,265,825	0.47
GHANA						
Ghanaische internationale Staatsanleihe	0.00%	03/07/26	USD	178	178,389	0.02
Ghanaische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	03/07/29	USD	2,500	2,470,488	0.22
Ghanaische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	03/07/35	USD	5,018	4,669,449	0.41
					7,318,326	0.65
GUATEMALA						
Guatemaltekische Staatsanleihe	6.05%	06/08/31	USD	1,588	1,639,046	0.15
Guatemaltekische Staatsanleihe	6.60%	13/06/36	USD	3,495	3,729,165	0.33
					5,368,211	0.48
UNGARN						
Ungarische internationale Staatsanleihe	6.25%	22/09/32	USD	3,144	3,333,819	0.30
Ungarische internationale Staatsanleihe	6.00%	26/09/35	USD	3,626	3,783,930	0.33
Ungarische internationale Staatsanleihe	5.50%	26/03/36	USD	3,090	3,115,338	0.28
Ungarische internationale Staatsanleihe	6.75%	23/09/55	USD	8,500	9,301,933	0.82
					19,535,020	1.73
INDIEN						
Export-Import Bank of India	5.50%	13/01/35	USD	6,961	7,073,907	0.63
INDONESIEN						
Danantara Investment Management PT	5.95%	18/06/36	USD	5,575	5,576,672	0.50
Indonesische internationale Staatsanleihe	5.69%	29/05/36	USD	2,435	2,483,700	0.22

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
INDONESIEN (Fortsetzung)						
Indonesische internationale Staatsanleihe	4.46%	04/03/38	EUR	4,560	5,073,337	0.45
Indonesische internationale Staatsanleihe	4.97%	04/03/46	EUR	4,055	4,537,565	0.40
Indonesische internationale Staatsanleihe	3.35%	12/03/71	USD	6,950	4,270,149	0.38
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	4.75%	03/02/31	USD	2,327	2,278,771	0.20
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	5.45%	03/02/36	USD	2,651	2,548,433	0.23
					26,768,627	2.38
CÔTE D'IVOIRE						
Ivorische internationale Staatsanleihe	8.08%	01/04/36	USD	2,215	2,440,143	0.22
Ivorische internationale Staatsanleihe	6.75%	25/02/41	USD	5,360	5,215,262	0.46
					7,655,405	0.68
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	6,812	5,673,290	0.50
KASACHSTAN						
Baiterek National Investment Holding JSC	4.65%	01/10/30	USD	3,500	3,455,760	0.31
Kasachische internationale Staatsanleihe	5.50%	01/07/37	USD	9,557	9,799,844	0.87
QazaqGaz NC JSC	5.63%	08/05/36	USD	3,390	3,352,947	0.30
					16,608,551	1.48
KENIA						
Kenianische internationale Staatsanleihe	7.88%	09/10/33	USD	3,175	3,203,480	0.28
Kenianische internationale Staatsanleihe	9.50%	05/03/36	USD	3,751	3,988,551	0.35
Kenianische internationale Staatsanleihe	8.80%	09/10/38	USD	3,838	3,886,742	0.35
					11,078,773	0.98
LIBANON						
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.38%	09/03/20[ß]	USD	7,179	1,801,929	0.16
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	8.25%	12/04/21[ß]	USD	12,221	3,284,394	0.29
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.10%	04/10/22[ß]	USD	10,285	2,545,949	0.23
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.00%	27/01/23[ß]	USD	5,549	1,373,377	0.12
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	8.25%	17/05/34	USD	777	211,927	0.02
					9,217,576	0.82
LUXEMBURG						
Green Palm Bidco S.à.r.l.	5.96%	30/06/41	USD	4,427	4,490,638	0.40
Green Palm Bidco S.à.r.l.	6.46%	30/06/46	USD	5,314	5,395,437	0.48
Greensaif Pipelines Bidco S.à.r.l.	5.85%	23/02/36	USD	2,788	2,855,358	0.25
Greensaif Pipelines Bidco S.à.r.l.	6.13%	23/02/38	USD	3,206	3,327,668	0.29
Greensaif Pipelines Bidco S.à.r.l.	6.51%	23/02/42	USD	2,960	3,138,695	0.28

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
LUXEMBURG (Fortsetzung)						
Greensaif Pipelines Bidco S.à.r.l.	6.10%	23/08/42	USD	5,483	5,613,221	0.50
					24,821,017	2.20
MEXIKO						
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	7,173	6,169,497	0.55
Mexikanische internationale Staatsanleihe	3.88%	16/05/31	EUR	3,000	3,404,862	0.30
					9,574,359	0.85
MONGOLEI						
Development Bank of Mongolia LLC	6.90%	02/07/31	USD	2,075	2,055,910	0.18
MONTENEGRO						
Montenegrinische internationale Staatsanleihe	7.25%	12/03/31	USD	4,380	4,651,100	0.41
MAROKKO						
Marokkanische internationale Staatsanleihe	4.75%	02/04/35	EUR	8,181	9,528,806	0.85
Marokkanische internationale Staatsanleihe	5.13%	26/05/38	EUR	5,535	6,466,626	0.57
OCP SA, VRB	6.74%	31/12/49†	USD	2,851	2,844,442	0.25
					18,839,874	1.67
NIGERIA						
Nigerianische internationale Staatsanleihe	6.13%	28/09/28	USD	3,000	3,006,935	0.27
Nigerianische internationale Staatsanleihe	9.63%	09/06/31	USD	3,643	4,058,302	0.36
Nigerianische internationale Staatsanleihe	7.88%	16/02/32	USD	5,142	5,362,952	0.47
Nigerianische internationale Staatsanleihe	7.38%	28/09/33	USD	2,929	2,961,219	0.26
Nigerianische internationale Staatsanleihe	8.63%	13/01/36	USD	3,438	3,739,684	0.33
Nigerianische internationale Staatsanleihe	9.13%	13/01/46	USD	3,205	3,560,755	0.32
					22,689,847	2.01
OMAN						
Omanische internationale Staatsanleihe	6.75%	17/01/48	USD	9,567	10,520,447	0.94
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	6,110	6,114,522	0.54
					16,634,969	1.48
PAKISTAN						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	7.38%	08/04/31	USD	7,748	7,828,773	0.69
Pakistanische internationale Staatsanleihe	7.88%	31/03/36	USD	968	971,630	0.09
					8,800,403	0.78

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
PANAMA						
Panamaische internationale Staatsanleihe	6.85%	28/03/54	USD	10,200	11,016,000	0.98
PARAGUAY						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.40%	30/03/50	USD	5,658	5,233,650	0.47
RUMÄNIEN						
Rumänische internationale Staatsanleihe	4.63%	04/03/33	EUR	4,555	5,060,769	0.45
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.38%	07/06/33	EUR	4,030	4,663,987	0.41
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.38%	30/01/34	USD	3,100	3,150,375	0.28
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.75%	24/03/35	USD	9,394	9,126,835	0.81
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.63%	16/05/36	USD	4,130	4,233,250	0.37
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.75%	04/07/36	USD	4,690	4,502,400	0.40
Rumänische internationale Staatsanleihe	7.50%	10/02/37	USD	2,462	2,671,885	0.24
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.13%	07/10/37	EUR	1,557	1,814,635	0.16
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.50%	07/10/45	EUR	4,355	5,037,476	0.45
					40,261,612	3.57
SENEGAL						
Senegalesische internationale Staatsanleihe	6.25%	23/05/33	USD	4,670	2,480,937	0.22
SERBIEN						
Serbische internationale Staatsanleihe	6.25%	26/05/28	USD	1,076	1,098,058	0.10
Serbische internationale Staatsanleihe	4.25%	06/05/31	EUR	2,470	2,831,039	0.25
Serbische internationale Staatsanleihe	6.50%	26/09/33	USD	1,460	1,545,359	0.14
Serbische internationale Staatsanleihe	6.00%	12/06/34	USD	2,128	2,187,754	0.19
Serbische internationale Staatsanleihe	5.50%	06/05/36	USD	6,060	5,958,465	0.53
Serbische internationale Staatsanleihe	4.88%	06/05/38	EUR	2,605	2,981,096	0.26
					16,601,771	1.47
SÜDAFRIKA						
Südafrikanische Staatsanleihe	8.50%	31/01/37	ZAR	137,440	8,351,534	0.74
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	7.10%	19/11/36	USD	9,034	9,738,020	0.86
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	6.13%	11/12/37	USD	9,570	9,420,469	0.84
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.38%	24/07/44	USD	7,689	6,544,262	0.58
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.00%	12/10/46	USD	6,294	4,932,922	0.44
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	7.30%	20/04/52	USD	2,430	2,461,894	0.22
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	7.95%	19/11/54	USD	560	604,800	0.05
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	7.25%	11/12/55	USD	7,540	7,540,000	0.67
					49,593,901	4.40

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SRI LANKA						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/04/28	USD	1,642	1,590,332	0.14
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.10%	15/01/30	USD	2,040	2,088,245	0.18
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.35%	15/03/33	USD	5,010	4,815,862	0.43
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.60%	15/06/35	USD	2,513	2,102,979	0.19
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.60%	15/05/36	USD	2,102	2,122,644	0.19
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.60%	15/02/38	USD	3,935	3,988,466	0.35
					16,708,528	1.48
TUNESIEN						
Tunesische Republik	6.38%	15/07/26	EUR	5,168	5,902,961	0.52
TÜRKEI						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	6.70%	02/07/32	USD	3,775	3,773,433	0.34
Istanbul Metropolitan Municipality	10.75%	12/04/27	USD	1,600	1,656,768	0.15
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	2,574	2,766,973	0.25
Türkische internationale Staatsanleihe	6.38%	22/05/31	USD	4,750	4,746,390	0.42
Türkische internationale Staatsanleihe	7.13%	12/02/32	USD	3,067	3,151,342	0.28
Türkische internationale Staatsanleihe	7.25%	29/05/32	USD	14,015	14,454,090	1.28
Türkische internationale Staatsanleihe	6.30%	14/03/33	USD	7,790	7,630,305	0.68
Türkische internationale Staatsanleihe	5.15%	10/03/34	EUR	4,491	5,121,724	0.45
Türkische internationale Staatsanleihe	6.80%	04/11/36	USD	11,509	11,404,728	1.01
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	1,450	1,484,235	0.13
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	6.88%	10/02/31	USD	3,041	3,042,901	0.27
					59,232,889	5.26
UKRAINE						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/29	USD	5,625	4,747,500	0.42
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.00%	01/02/32	USD	5,090	4,220,882	0.38
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/34	USD	7,234	5,099,856	0.45
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/35	USD	6,685	4,034,530	0.36
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/35	USD	3,281	2,280,407	0.20
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/36	USD	5,625	3,388,931	0.30
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/36	USD	4,296	2,947,056	0.26
					26,719,162	2.37
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE						
Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC	5.25%	02/10/54	USD	6,588	6,077,430	0.54
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	6,879	6,208,298	0.55

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE (Fortsetzung)						
Finanzministerium Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	3,922	2,583,127	0.23
					14,868,855	1.32
USBEKISTAN						
Navoi Mining & Metallurgical Co	6.70%	17/10/28	USD	1,883	1,937,725	0.17
Usbekische internationale Staatsanleihe	7.85%	12/10/28	USD	2,223	2,355,391	0.21
Usbekische internationale Staatsanleihe	5.38%	20/02/29	USD	500	500,940	0.04
Usbekische internationale Staatsanleihe	3.90%	19/10/31	USD	2,169	2,013,114	0.18
Usbekische internationale Staatsanleihe	6.90%	28/02/32	USD	2,716	2,907,817	0.26
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	4,597	4,470,008	0.40
					14,184,995	1.26
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	12,676	14,766,958	1.31
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	19,586	8,805,176	0.78
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	12.75%	23/08/22[β]	USD	3,861	2,171,813	0.19
Venezolanische internationale Staatsanleihe	9.00%	07/05/23[β]	USD	19,599	9,368,322	0.83
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	8.25%	13/10/24[β]	USD	6,185	2,829,637	0.25
Venezolanische internationale Staatsanleihe	7.65%	21/04/25[β]	USD	6,976	3,121,760	0.28
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	11.75%	21/10/26	USD	11,135	6,124,470	0.55
					47,188,136	4.19
ANLEIHEN INSGESAMT					**830,514,984**	**73.73**
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	01/10/26	EGP	208,375	4,015,000	0.36
VEREINIGTE STAATEN						
Citigroup Global Markets Holdings Inc	0.00%	24/09/26	EGP	299,025	5,786,550	0.51
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**9,801,550**	**0.87**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**840,316,534**	**74.60**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
ARGENTINIEN						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	09/01/38	USD	25,389	21,250,593	1.89
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	12,944	10,735,693	0.95
Provincia de Cordoba	9.75%	02/07/32	USD	2,950	3,152,223	0.28

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
ARGENTINIEN (Fortsetzung)						
Provincia del Chubut Argentina	9.45%	29/04/36	USD	2,675	2,869,379	0.25
					38,007,888	3.37
KAIMANINSELN						
Montego Bay Flughafen Revenue Finance Ltd	6.60%	15/06/35	USD	4,318	4,263,420	0.38
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	3,642	2,778,667	0.25
					7,042,087	0.63
CHILE						
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	3,159	3,243,503	0.29
Empresa Nacional del Petroleo	5.95%	30/07/34	USD	1,393	1,426,014	0.12
					4,669,517	0.41
KOLUMBIEN						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	8.00%	14/11/35	USD	8,635	9,542,538	0.85
Ecopetrol SA	4.63%	02/11/31	USD	5,457	5,024,260	0.44
					14,566,798	1.29
DOMINIKANISCHE REPUBLIK						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	6.95%	15/03/37	USD	4,644	4,938,569	0.44
EL SALVADOR						
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa	8.65%	24/01/33	USD	1,256	1,335,442	0.12
Internationale Staatsanleihe El Salvador	9.25%	17/04/30	USD	3,539	3,823,884	0.34
Internationale Staatsanleihe El Salvador, S/U	4.00%	17/04/30	USD	5,423	218,276	0.02
					5,377,602	0.48
GUATEMALA						
Guatemaltekische Staatsanleihe	3.70%	07/10/33	USD	1,877	1,676,161	0.15
Guatemaltekische Staatsanleihe	6.55%	06/02/37	USD	4,798	5,127,924	0.45
					6,804,085	0.60
INDONESIEN						
Danantara Investment Management PT	5.35%	18/06/31	USD	5,700	5,688,315	0.51
KASACHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.25%	23/10/29	USD	3,000	3,036,405	0.27
LUXEMBURG						
Eagle Funding Luxco S.à.r.l.	5.50%	17/08/30	USD	13,914	13,955,743	1.24
MALAYSIA						
Petronas Capital Ltd	5.85%	03/04/55	USD	5,139	5,372,054	0.48
MEXIKO						
Comision Federal de Electricidad	6.05%	28/01/34	USD	2,217	2,175,963	0.19

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
MEXIKO (Fortsetzung)						
Comision Federal de Electricidad	6.45%	24/01/35	USD	2,400	2,406,576	0.21
Comision Federal de Electricidad	6.50%	28/01/51	USD	1,230	1,198,832	0.11
COX Asset Mexico SA de CV	7.75%	08/05/36	USD	5,475	5,606,400	0.50
FIEMEX Energia – Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	2,872	2,919,149	0.26
Mexikanische internationale Staatsanleihe	5.38%	22/03/33	USD	4,873	4,785,871	0.42
Mexikanische internationale Staatsanleihe	5.63%	09/02/34	USD	5,232	5,159,798	0.46
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.88%	13/05/37	USD	6,777	7,141,670	0.63
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.25%	27/08/37	USD	5,960	5,968,046	0.53
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.13%	09/02/38	USD	4,764	4,680,392	0.42
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.75%	09/02/56	USD	14,065	13,832,927	1.23
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	7,281	7,212,559	0.64
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	12,285	10,529,105	0.93
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	21,782	20,349,398	1.81
					93,966,686	8.34
PANAMA						
Panamaische internationale Staatsanleihe	4.50%	01/04/56	USD	8,900	6,962,025	0.62
PARAGUAY						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.85%	21/08/33	USD	2,666	2,771,360	0.25
Paraguayische internationale Staatsanleihe	6.00%	09/02/36	USD	1,145	1,202,250	0.11
Paraguayische internationale Staatsanleihe	6.65%	04/03/55	USD	2,244	2,420,154	0.21
					6,393,764	0.57
PERU						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	4,079	3,929,709	0.35
Peruanische internationale Staatsanleihe	5.88%	08/08/54	USD	4,822	4,811,271	0.43
					8,740,980	0.78
PHILIPPINEN						
Philippinische internationale Staatsanleihe	2.95%	05/05/45	USD	6,048	4,140,007	0.37
Philippinische internationale Staatsanleihe	5.60%	14/05/49	USD	5,118	5,017,815	0.44
					9,157,822	0.81
POLEN						
ORLEN SA	6.00%	30/01/35	USD	3,468	3,601,865	0.32
SURINAME						
Surinamische internationale Staatsanleihe	7.70%	06/11/30	USD	2,796	2,924,616	0.26
Surinamische internationale Staatsanleihe	8.50%	06/11/35	USD	4,980	5,449,415	0.48
					8,374,031	0.74

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
TÜRKEI						
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	7.75%	10/09/35	USD	2,012	2,049,443	0.18
URUGUAY						
Uruguayische internationale Staatsanleihe	5.44%	14/02/37	USD	7,782	8,013,539	0.71
Uruguayische internationale Staatsanleihe	4.98%	20/04/55	USD	8,657	7,892,178	0.70
					15,905,717	1.41
ANLEIHEN INSGESAMT					**264,611,396**	**23.49**
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
NIEDERLANDE						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	13/10/26	EGP	146,550	2,797,187	0.25
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**2,797,187**	**0.25**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**267,408,583**	**23.74**
Sonstige Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ANGOLA						
Sonangol Finance Ltd	10.00%	29/01/31	USD	3,415	3,466,225	0.30
ANLEIHEN INSGESAMT					**3,466,225**	**0.30**
Sonstige Wertpapiere insgesamt					**3,466,225**	**0.30**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 1,058,386,730)*					**1,111,191,342**	**98.64**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**15,271,632**	**1.36**
Nettovermögen insgesamt					**1,126,462,974**	**100.00**

Glossar:
S/U - Step Up Bond
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

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

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ÖSTERREICH						
ams-OSRAM AG	10.50%	30/03/29	EUR	794	846,479	0.25
ams-OSRAM AG	7.25%	31/05/32	EUR	744	767,836	0.23
					1,614,315	0.48
BELGIEN						
Azelis Finance NV	4.13%	10/03/31	EUR	513	514,618	0.15
KAIMANINSELN						
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	EUR	1,773	1,781,163	0.53
FINNLAND						
Mehilainen Yhtiot Oy	5.13%	30/06/32	EUR	825	834,320	0.25
FRANKREICH						
Altice France SA	4.75%	15/10/30	EUR	475	463,917	0.14
Atos Group	8.13%	21/05/31	EUR	3,150	3,117,939	0.93
Atos Group, S/U	9.36%	18/12/29	EUR	1,521	1,747,668	0.52
Atos Group, S/U	5.20%	18/12/30	EUR	2,181	2,199,732	0.65
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	1,800	1,971,320	0.58
CAB SELAS	7.75%	09/08/31	EUR	2,498	2,499,064	0.74
Cerba Healthcare SACA	3.50%	31/05/28	EUR	3,162	2,290,265	0.68
Chrome Holdco SAS	5.00%	31/05/29	EUR	392	44,445	0.01
CMA CGM SA	4.88%	15/01/32	EUR	1,984	1,984,887	0.59
Forvia SE	3.75%	15/06/28	EUR	401	401,879	0.12
Forvia SE	5.63%	15/06/30	EUR	1,648	1,702,767	0.51
Forvia SE	5.38%	15/03/31	EUR	477	489,102	0.14
Forvia SE	5.50%	15/06/31	EUR	110	112,918	0.03
Goldstory SAS	6.75%	01/02/30	EUR	393	403,532	0.12
HomeVi SASU	6.63%	31/10/31	EUR	2,317	2,357,302	0.70
Iliad Holding SAS	5.63%	15/10/28	EUR	1,727	1,738,780	0.52
Iliad Holding SAS	6.88%	15/04/31	EUR	1,773	1,871,858	0.56
iliad SA	5.38%	02/05/31	EUR	200	213,075	0.06
Neue Immo Holding SA	5.88%	17/04/28	EUR	2,000	2,048,114	0.61
Neue Immo Holding SA	6.00%	22/03/29	EUR	1,200	1,235,793	0.37
Neue Immo Holding SA	5.50%	23/04/31	EUR	1,700	1,707,965	0.51
Opal Bidco SAS	5.50%	31/03/32	EUR	1,963	2,030,675	0.60
					32,632,997	9.69
DEUTSCHLAND						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7.13%	15/06/31	EUR	376	386,051	0.11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	6.75%	15/02/32	EUR	1,775	1,789,299	0.53
Cidron Atrium SE	5.63%	15/02/33	EUR	2,791	2,760,889	0.82
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	3,200	3,621,573	1.08
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	800	870,000	0.26
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	2,200	2,401,709	0.71
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	1,800	1,941,519	0.58
Dynamo Newco II GmbH	6.25%	15/10/31	EUR	412	390,487	0.12
Fressnapf Holding SE	5.25%	31/10/31	EUR	931	950,928	0.28
Gruenenthal GmbH	4.63%	15/11/31	EUR	2,183	2,195,112	0.65
HT Troplast GmbH	7.63%	15/07/31	EUR	1,221	1,239,444	0.37
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	5.63%	15/05/31	EUR	1,776	1,849,719	0.55
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	7.00%	15/11/31	EUR	2,415	2,587,089	0.77
LANXESS AG	4.38%	24/06/31	EUR	2,200	2,170,176	0.64
Motel One GmbH	7.75%	02/04/31	EUR	322	343,075	0.10
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.00%	21/02/30	EUR	1,339	1,384,349	0.41
Nidda Healthcare Holding GmbH, FRB	5.53%	15/10/32	EUR	1,108	1,113,230	0.33
Schaeffler AG	4.13%	13/05/29	EUR	1,700	1,711,147	0.51
Schaeffler AG	5.38%	01/04/31	EUR	2,700	2,826,292	0.84

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
DEUTSCHLAND (Fortsetzung)						
Schaeffler AG	5.00%	13/05/33	EUR	2,400	2,431,845	0.72
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	5.38%	15/07/29	EUR	2,143	2,202,572	0.65
					37,166,505	11.03
GRIECHENLAND						
Alpha Bank SA, VRB	6.00%	13/09/34	EUR	2,101	2,227,322	0.66
IRLAND						
eircom Finance DAC	5.00%	30/04/31	EUR	2,553	2,588,902	0.77
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC	7.50%	15/07/33	EUR	606	490,184	0.14
					3,079,086	0.91
ITALIEN						
Engineering Ingegneria Informatica SpA	11.13%	15/05/28	EUR	657	685,026	0.20
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	850	891,145	0.27
Prysmian SpA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	802	832,485	0.25
TeamSystem SpA	6.50%	01/07/32	EUR	1,292	1,291,735	0.38
UniCredit SpA, VRB	5.38%	16/04/34	EUR	1,388	1,450,479	0.43
					5,150,870	1.53
JAPAN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	831	824,245	0.24
SoftBank Group Corp	5.00%	15/04/28	EUR	2,148	2,177,801	0.65
SoftBank Group Corp	5.25%	10/10/29	EUR	4,971	5,006,135	1.49
SoftBank Group Corp, VRB	6.50%	29/10/62	EUR	1,629	1,508,422	0.45
					9,516,603	2.83
JERSEY						
Ardonagh Finco Ltd	6.88%	15/02/31	EUR	1,606	1,622,504	0.48
Avis Budget Finance Plc	7.00%	28/02/29	EUR	278	284,375	0.09
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	496	507,479	0.15
B&M European Value Retail plc	8.13%	15/11/30	GBP	196	237,102	0.07
B&M European Value Retail Plc	6.50%	27/11/31	GBP	363	415,741	0.12
					3,067,201	0.91
LUXEMBURG						
Aegis Lux 1a S.à.r.l., PIK	5.63%	29/10/31	EUR	2,224	2,262,770	0.67
Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc	5.38%	21/05/30	EUR	2,507	2,595,881	0.77
Alexandrite Lake Lux Holdings S.à.r.l.	6.75%	30/07/30	EUR	1,298	1,299,700	0.39
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	3,206	2,257,212	0.67
Altice Financing SA	4.25%	15/08/29	EUR	2,309	1,626,716	0.48
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	933	225,004	0.07
Ardagh Group SA, PIK	11.00%	01/12/30	EUR	849	806,515	0.24
Cidron Aida Finco S.à.r.l.	7.00%	27/10/31	EUR	2,358	2,287,072	0.68
Cidron Aida Finco S.à.r.l.	9.13%	27/10/31	GBP	1,377	1,555,156	0.46
CPI Property Group SA	6.00%	27/01/32	EUR	1,958	1,926,030	0.57
CPI Property Group SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	415	384,845	0.11
Cullinan Holdco Scsp	8.50%	15/10/29	EUR	2,009	1,995,026	0.59
Essendi SA	6.38%	15/10/29	EUR	1,601	1,665,294	0.49
Eurofins Scientific SE, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	1,160	1,221,829	0.36
InPost SA	4.00%	01/04/31	EUR	1,484	1,471,810	0.44

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
LUXEMBURG (Fortsetzung)						
Luna 1.5 S.à.r.l., PIK	10.50%	01/07/32	EUR	1,784	1,901,910	0.57
PLT VII Finance S.à.r.l.	6.00%	15/06/31	EUR	403	418,173	0.12
Rossini S.à.r.l.	6.75%	31/12/29	EUR	2,492	2,586,021	0.77
					28,486,964	8.45
MULTINATIONAL						
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp / Atlas Luxco 4 S.à.r.l.	3.63%	01/06/28	EUR	2,591	2,589,991	0.77
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp / Atlas Luxco 4 S.à.r.l.	4.88%	01/06/28	GBP	678	784,729	0.23
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	5.00%	30/01/31	EUR	1,919	1,937,627	0.58
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.75%	15/06/31	EUR	648	656,886	0.19
					5,969,233	1.77
NIEDERLANDE						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	4.74%	31/12/49†	EUR	1,200	1,213,143	0.36
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	1,700	1,851,455	0.55
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	2,600	2,647,372	0.79
IPD 3 BV	5.50%	15/06/31	EUR	1,492	1,456,502	0.43
Nouryon Finance BV	6.13%	15/07/31	EUR	1,291	1,312,578	0.39
Odido Group Holding BV	5.50%	15/01/30	EUR	2,456	2,478,007	0.74
Odido Holding BV	3.75%	15/01/29	EUR	1,607	1,611,129	0.48
Q-Park Holding I BV	3.88%	01/09/31	EUR	1,333	1,320,870	0.39
Stellantis NV, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	1,708	1,676,014	0.50
Stellantis NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	1,411	1,378,277	0.41
Stellantis NV, VRB	8.25%	31/12/49†	GBP	631	717,168	0.21
Summer BidCo BV, PIK	8.88%	31/01/31	EUR	3,531	3,655,306	1.08
Sunrise FinCo I BV	4.63%	15/05/32	EUR	2,176	2,182,290	0.65
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	3,200	3,070,716	0.91
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4.38%	09/05/30	EUR	5,144	5,245,756	1.56
Trivium Packaging Finance BV	6.63%	15/07/30	EUR	717	752,749	0.22
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	2,197	2,216,114	0.66
United Group BV	6.50%	31/10/31	EUR	625	646,205	0.19
United Group BV	6.38%	14/05/33	EUR	1,130	1,154,524	0.34
Versuni Group BV	5.75%	01/07/33	EUR	3,383	3,344,050	0.99
VZ Secured Financing BV	5.25%	15/01/33	EUR	875	837,528	0.25
VZ Vendor Financing II BV	2.88%	15/01/29	EUR	1,189	1,149,878	0.34
ZF Europe Finance BV	4.75%	31/01/29	EUR	400	402,302	0.12
ZF Europe Finance BV	3.00%	23/10/29	EUR	300	287,155	0.08
ZF Europe Finance BV	7.00%	12/06/30	EUR	2,300	2,449,402	0.73
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	1,622	1,454,328	0.43
Ziggo BV	2.88%	15/01/30	EUR	344	329,859	0.10
					46,840,677	13.90
PORTUGAL						
EDP SA, VRB	4.38%	02/12/55	EUR	2,200	2,178,947	0.65
SPANIEN						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	3,000	3,012,244	0.89
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	1,400	1,513,925	0.45

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SPANIEN (Fortsetzung)						
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,000	1,024,274	0.30
Grifols SA	3.88%	15/10/28	EUR	6,414	6,377,598	1.89
Grifols SA	7.13%	01/05/30	EUR	2,278	2,375,161	0.71
Neinor Homes SA	5.88%	15/02/30	EUR	296	305,740	0.09
Telefonica Emisiones SA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,500	1,490,392	0.44
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA	4.88%	15/04/31	EUR	1,709	1,666,977	0.50
					17,766,311	5.27
SCHWEDEN						
Heimstaden Bostad AB, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	582	573,948	0.17
Heimstaden Bostad AB, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,231	1,226,244	0.36
Heimstaden Bostad AB, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	397	388,147	0.12
Intrum Investments And Financing AB	7.75%	11/09/27	EUR	244	247,246	0.07
Intrum Investments And Financing AB	8.00%	11/09/27	EUR	1,145	1,148,581	0.34
Intrum Investments And Financing AB	8.50%	11/09/29	EUR	264	253,914	0.08
Intrum Investments And Financing AB 144A	7.75%	11/09/28	EUR	477	471,104	0.14
Intrum Investments And Financing AB 144A	8.50%	11/09/30	EUR	317	301,535	0.09
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB ±	5.97%	31/12/49†	EUR	294	208,457	0.06
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	2.25%	12/07/27	EUR	1,731	1,680,312	0.50
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0.75%	14/11/28	EUR	994	879,199	0.26
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	1.13%	26/09/29	EUR	2,150	1,800,147	0.53
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	5.00%	20/10/29	EUR	1,033	966,808	0.29
Verisure Holding AB	5.50%	15/05/30	EUR	1,660	1,708,766	0.51
					11,854,408	3.52
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Amber Finco Plc	6.63%	15/07/29	EUR	1,048	1,087,591	0.32
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	630	580,225	0.17
Barclays Plc, VRB	8.38%	31/12/49†	GBP	600	742,654	0.22
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,870	2,308,179	0.69
Bellis Acquisition Co. Plc	8.13%	14/05/30	GBP	2,431	2,654,618	0.79
Bellis Acquisition Co. Plc	8.00%	01/07/31	EUR	1,067	1,042,991	0.31
Belron UK Finance Plc	4.63%	15/10/29	EUR	1,833	1,862,141	0.55
California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	5.63%	15/02/32	EUR	2,004	2,040,400	0.61
CD&R Firefly Bidco Plc	8.63%	30/04/29	GBP	1,024	1,226,064	0.36
Deuce Finco Plc	7.00%	20/11/31	GBP	1,471	1,748,126	0.52
Edge Finco Plc	8.13%	15/08/31	GBP	562	684,463	0.20
Heathrow Finance Plc	6.63%	01/03/31	GBP	466	542,636	0.16
Heathrow Finance Plc, S/U	4.13%	01/09/29	GBP	308	336,679	0.10
INEOS Finance Plc	6.38%	15/04/29	EUR	247	243,735	0.07
INEOS Quattro Finance 2 Plc	8.50%	15/03/29	EUR	319	292,532	0.09
INEOS Quattro Finance 2 Plc	6.75%	15/04/30	EUR	295	248,886	0.07
Jerrold Finco Plc	7.88%	15/04/30	GBP	368	435,375	0.13
Jerrold Finco Plc	7.50%	15/06/31	GBP	395	466,452	0.14
Market Bidco Finco Plc	6.75%	31/01/31	EUR	703	696,929	0.21
Neoen Finco Plc	5.50%	15/06/31	EUR	1,393	1,420,769	0.42
Pinnacle Bidco Plc	10.00%	11/10/28	GBP	4,197	5,063,369	1.50
Sherwood Financing Plc	7.63%	15/12/29	EUR	781	796,751	0.24
Sherwood Financing Plc	9.63%	15/12/29	GBP	279	329,215	0.10

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)						
Virgin Media Finance Plc	3.75%	15/07/30	EUR	888	720,896	0.21
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	1,107	978,644	0.29
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	2,179	2,087,651	0.62
Vmed O2 UK Financing I Plc	5.63%	15/04/32	EUR	2,229	1,964,642	0.58
Vodafone Group Plc, VRB	4.13%	12/09/55	EUR	939	931,470	0.28
Vodafone Group Plc, VRB	4.63%	12/09/55	EUR	1,207	1,189,187	0.35
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,880	1,815,111	0.54
					36,538,381	10.84
VEREINIGTE STAATEN						
Beach Acquisition Bidco LLC	5.25%	15/07/32	EUR	1,976	2,015,142	0.60
Bond US Bidco 1 Inc/Bidco 2/Bidco 3/German Bidco 1 GmbH/German Bidco 2	6.50%	15/06/33	EUR	1,038	1,046,091	0.31
Boots Group Finco LP	5.38%	31/08/32	EUR	1,379	1,419,198	0.42
CoreWeave Inc	8.50%	15/07/32	EUR	1,682	1,658,931	0.49
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc.	6.38%	15/12/30	EUR	674	696,651	0.21
Encore Capital Group Inc	4.25%	01/06/28	GBP	705	798,805	0.24
Iron Mountain Inc	4.75%	15/01/34	EUR	2,595	2,585,723	0.77
Levi Strauss & Co	4.00%	15/08/30	EUR	972	977,854	0.29
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	0.99%	15/10/26	EUR	488	481,299	0.14
OAK-Eagle Acquireco Inc	6.25%	01/07/33	EUR	1,965	2,062,395	0.61
Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc	5.50%	15/05/33	EUR	1,701	1,668,558	0.49
Silgan Holdings Inc	2.25%	01/06/28	EUR	1,052	1,031,530	0.31
UGI International LLC	2.50%	01/12/29	EUR	1,063	1,008,171	0.30
UGI International LLC	5.00%	01/06/31	EUR	727	744,572	0.22
					18,194,920	5.40
ANLEIHEN INSGESAMT					**265,414,841**	**78.77**
STAMMAKTIEN						
LUXEMBURG						
ADLER Group SA			EUR	750	8	0.00
SCHWEDEN						
Intrum AB			SEK	6	1,946	0.00
STAMMAKTIEN INSGESAMT					**1,954**	**0.00**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**265,416,795**	**78.77**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
FRANKREICH						
BNP Paribas SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	2,400	2,400,915	0.71
CMA CGM SA	5.00%	15/01/31	EUR	668	681,274	0.20
					3,082,189	0.91
DEUTSCHLAND						
Tele Columbus AG, PIK	10.00%	01/01/29	EUR	664	400,359	0.12

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
GRIECHENLAND						
Eurobank SA, VRB	4.13%	29/04/37	EUR	1,863	1,849,305	0.55
Piraeus Bank SA, VRB	5.38%	18/09/35	EUR	2,133	2,230,512	0.66
					4,079,817	1.21
IRLAND						
Bank of Cyprus Holdings Plc, VRB	4.25%	18/09/36	EUR	1,873	1,875,608	0.56
ITALIEN						
Cesar SpA	6.50%	30/09/31	EUR	1,372	1,406,457	0.42
Fibercop SpA	4.75%	30/06/30	EUR	6,504	6,639,868	1.97
Fibercop SpA	5.13%	30/06/32	EUR	973	1,001,615	0.30
Fibercop SpA	5.25%	17/03/55	EUR	800	691,710	0.20
Gg12 SpA	6.25%	28/04/33	EUR	3,370	3,455,295	1.03
Itelyum Regeneration SpA	5.75%	15/04/30	EUR	707	719,208	0.21
Multiversity SpA	7.13%	17/05/31	EUR	1,484	1,544,734	0.46
					15,458,887	4.59
JAPAN						
Nissan Motor Co Ltd	5.25%	17/07/29	EUR	668	678,899	0.20
Nissan Motor Co Ltd	6.38%	17/07/33	EUR	368	376,299	0.11
					1,055,198	0.31
LUXEMBURG						
alstria S.à.r.l.	4.25%	15/10/29	EUR	400	392,377	0.12
alstria S.à.r.l.	5.50%	20/03/31	EUR	2,000	2,003,423	0.59
Aroundtown Finance S.à.r.l., VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,219	1,197,238	0.36
Essendi SA	5.38%	15/05/30	EUR	525	536,753	0.16
Essendi SA	5.50%	15/11/31	EUR	1,221	1,241,054	0.37
Luna 2 5 S.à.r.l.	5.50%	01/07/32	EUR	1,106	1,124,927	0.33
PRA Group Europe Holding II S.à.r.l.	6.25%	30/09/32	EUR	1,305	1,290,027	0.38
					7,785,799	2.31
SPANIEN						
eDreams ODIGEO SA	4.88%	30/12/30	EUR	299	279,465	0.08
Eroski S Coop	5.75%	15/05/31	EUR	1,000	1,043,276	0.31
					1,322,741	0.39
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
INEOS Finance Plc	5.63%	15/08/30	EUR	211	197,536	0.06
INEOS Finance Plc	7.25%	31/03/31	EUR	718	685,982	0.20
					883,518	0.26
VEREINIGTE STAATEN						
CoreWeave Inc 144A	9.25%	01/06/30	USD	745	656,334	0.19
CoreWeave Inc 144A	9.00%	01/02/31	USD	530	458,686	0.14
CoreWeave Inc 144A	9.75%	01/10/31	USD	644	562,439	0.17
Encore Capital Group Inc 144A	6.63%	15/04/31	USD	1,308	1,157,961	0.34
Meridian Arc Holdco LLC 144A	6.25%	30/04/31	USD	951	834,211	0.25
Neptune Bidco US Inc 144A	9.50%	15/02/33	USD	1,305	1,155,480	0.34
PR RNO Property Owner 1 LLC 144A	6.50%	01/05/31	USD	2,205	1,927,175	0.57
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26[8]	USD	378	0	0.00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
ZF North America Capital Inc 144A	7.50%	24/03/31	USD	3,310	2,916,665	0.87
					9,668,951	2.87
ANLEIHEN INSGESAMT					**45,613,067**	**13.53**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**45,613,067**	**13.53**
Sonstige Wertpapiere						
ANLEIHEN						
AUSTRALIEN						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [±,α]	7.50%	01/10/26	USD	2,628	181,586	0.05
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [±,α]	12.00%	01/10/28	USD	1,552	0	0.00
					181,586	0.05
FRANKREICH						
Altice France SA	5.63%	15/07/32	EUR	1,720	1,698,436	0.50
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
CD&R Firefly Bidco Plc	8.63%	30/04/29	GBP	4,716	5,644,857	1.68
VEREINIGTE STAATEN						
Discovery Global Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	967	924,641	0.28
ANLEIHEN INSGESAMT					**8,449,520**	**2.51**
STAMMAKTIEN						
AUSTRALIEN						
Quintis[α]			USD	985	0	0.00
LUXEMBURG						
Lecta SA			EUR	13,801	2,829	0.00
VEREINIGTE STAATEN						
Luxco 3 Shares			EUR	71	1,244,450	0.37
STAMMAKTIEN INSGESAMT					**1,247,279**	**0.37**
Sonstige Wertpapiere insgesamt					**9,696,799**	**2.88**
Anlagen insgesamt *(Kosten EUR 320,478,598)*					**320,726,661**	**95.18**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**16,234,172**	**4.82**
Nettovermögen insgesamt					**336,960,833**	**100.00**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Glossar:
FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)
FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)
PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)
S/U - Step Up Bond
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet
β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
AUSTRALIEN						
AusNet Services Holdings Pty Ltd	3.75%	08/05/35	EUR	13,359	13,243,308	0.47
ÖSTERREICH						
OMV AG, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	20,400	20,288,952	0.71
BELGIEN						
Anheuser-Busch InBev SA	3.88%	19/05/38	EUR	9,160	9,173,577	0.32
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	09/05/33	EUR	22,700	23,122,463	0.81
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	14,700	14,922,211	0.53
Proximus SADP	3.75%	08/04/35	EUR	20,400	20,302,778	0.71
Resa SA / Belgien	3.50%	22/05/31	EUR	10,600	10,594,601	0.37
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	18,800	19,251,480	0.68
					97,367,110	3.42
KANADA						
CI Financial Corp	4.63%	12/12/31	EUR	8,150	8,260,375	0.29
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	9,554	9,493,969	0.33
					17,754,344	0.62
TSCHECHISCHE REPUBLIK						
EP Infrastructure AS	1.82%	02/03/31	EUR	7,149	6,519,213	0.23
EP Infrastructure AS	4.38%	29/01/34	EUR	8,631	8,615,522	0.30
EPH Financing International AS	4.63%	02/07/32	EUR	14,115	14,400,408	0.51
					29,535,143	1.04
DÄNEMARK						
Orsted AS, VRB	1.75%	09/12/19^	EUR	7,917	7,707,265	0.27
TDC Net	5.00%	09/08/32	EUR	10,472	10,854,675	0.38
TDC Net	4.63%	22/10/33	EUR	14,868	15,093,487	0.53
					33,655,427	1.18
FRANKREICH						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	9,300	9,392,019	0.33
Banque Federative du Credit Mutuel SA, VRB	4.13%	26/05/35	EUR	16,600	16,881,119	0.59
BNP Paribas SA, VRB	3.58%	15/01/31	EUR	9,600	9,661,262	0.34
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	8,000	8,451,951	0.30
BPCE SA, VRB	3.63%	01/10/33	EUR	10,700	10,611,323	0.37
BPCE SA, VRB	4.00%	20/01/34	EUR	16,600	16,761,238	0.59
BPCE SA, VRB	4.00%	16/01/37	EUR	2,800	2,791,985	0.10
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	17,200	15,489,744	0.54
Covea Cooperations SACA, VRB	4.50%	10/06/56	EUR	18,800	19,001,197	0.67
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	9,100	9,531,069	0.33
Credit Agricole SA	3.50%	26/09/34	EUR	10,700	10,554,519	0.37
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	7,400	7,826,069	0.27
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	14,100	14,206,012	0.50
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	12,700	7,794,711	0.27
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	10,200	10,708,841	0.38
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	10,800	11,624,652	0.41
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	5,600	5,676,396	0.20
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	3,900	4,042,609	0.14
Indigo Group SAS	3.75%	24/04/32	EUR	10,800	10,868,293	0.38
Ipsen SA	3.88%	25/03/32	EUR	16,400	16,528,369	0.58
La Banque Postale SA, VRB	3.50%	02/12/32	EUR	10,100	10,030,556	0.35
RCI Banque SA	3.50%	17/01/28	EUR	12,534	12,583,847	0.44
RCI Banque SA	3.75%	16/02/32	EUR	7,600	7,528,726	0.26

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
FRANKREICH (Fortsetzung)						
Roquette Freres SA	3.77%	25/11/31	EUR	10,900	10,888,463	0.38
Roquette Freres SA, VRB	5.49%	31/12/49†	EUR	8,500	8,607,349	0.30
Societe Generale SA, VRB	4.00%	04/02/37	EUR	20,400	20,264,985	0.71
TDF Infrastructure SAS	3.63%	16/12/30	EUR	13,400	13,330,389	0.47
TDF Infrastructure SAS	4.13%	23/10/31	EUR	8,400	8,473,033	0.30
Teleperformance SE	4.25%	21/01/30	EUR	16,800	16,962,221	0.60
Teleperformance SE	5.75%	22/11/31	EUR	14,000	14,779,478	0.52
TotalEnergies Capital International SA	3.50%	03/03/37	EUR	6,100	5,915,480	0.21
TotalEnergies SE, VRB	2.13%	31/12/49†	EUR	7,722	6,899,551	0.24
TotalEnergies SE, VRB	3.79%	31/12/49†	EUR	20,579	20,347,486	0.71
					375,014,942	13.15
DEUTSCHLAND						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	9,200	9,693,173	0.34
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	6,200	6,872,865	0.24
Bundesobligation	2.20%	13/04/28	EUR	14,790	14,707,007	0.52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.63%	04/01/28	EUR	27,190	28,430,208	1.00
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/28	EUR	81,970	77,328,121	2.71
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.10%	15/11/29	EUR	6,170	6,082,659	0.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	4,460	4,022,286	0.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	5,728	5,095,569	0.18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	400	345,702	0.01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.90%	15/02/36	EUR	8,200	8,224,046	0.29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/05/36	EUR	265,360	200,042,989	7.02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/05/38	EUR	83,250	66,441,966	2.33
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/05/41	EUR	39,160	36,390,450	1.28
Commerzbank AG, VRB	3.88%	02/09/36	EUR	9,100	9,111,390	0.32
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	3,000	3,189,481	0.11
Deutsche Bank AG, VRB	3.00%	16/06/29	EUR	10,400	10,354,502	0.36
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	22,700	21,489,229	0.75
Deutsche Bank AG, VRB	4.45%	15/05/41	EUR	12,100	12,116,345	0.43
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	5,600	5,831,678	0.20
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	9,600	10,440,594	0.37
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	12,600	13,753,731	0.48
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	5,600	6,040,809	0.21
Deutsche Post AG	3.00%	24/03/30	EUR	14,798	14,801,409	0.52
Infineon Technologies AG	3.75%	16/02/37	EUR	11,500	11,411,140	0.40
SAP SE	3.50%	03/06/33	EUR	19,100	19,231,587	0.67
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	14,301	14,512,548	0.51
					615,961,484	21.60
ISLAND						
Arion Banki HF	3.50%	02/09/31	EUR	11,749	11,633,382	0.41
IRLAND						
BMS Ireland Capital Funding DAC	4.58%	10/11/55	EUR	6,956	6,882,939	0.24
Eaton Capital ULC	3.80%	21/05/36	EUR	7,311	7,356,709	0.26

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
IRLAND (Fortsetzung)						
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	12,402	12,033,751	0.42
					26,273,399	0.92
ITALIEN						
ASTM SpA	3.38%	16/02/32	EUR	5,303	5,238,874	0.18
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	11,528	10,446,899	0.36
Autostrade per l'Italia SpA	4.63%	28/02/36	EUR	10,033	10,460,153	0.37
Enel SpA, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	13,808	13,598,003	0.48
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	16,258	18,550,711	0.65
					58,294,640	2.04
JAPAN						
Honda Motor Co Ltd	4.01%	07/07/32	EUR	4,829	4,829,000	0.17
Honda Motor Co Ltd	4.44%	07/07/36	EUR	6,346	6,346,000	0.22
NTT Finance Corp	4.23%	01/11/38	EUR	10,698	10,760,542	0.38
SoftBank Corp	4.47%	30/06/36	EUR	15,444	15,771,778	0.55
					37,707,320	1.32
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	10,206	10,206,168	0.36
LUXEMBURG						
Eurofins Scientific SE	3.88%	05/02/33	EUR	6,063	6,072,451	0.21
Eurofins Scientific SE, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	8,154	8,564,308	0.30
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	6,742	7,070,606	0.25
Traton Finance Luxembourg SA	3.38%	14/01/28	EUR	19,200	19,243,106	0.68
					40,950,471	1.44
NIEDERLANDE						
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	4,590	5,036,741	0.18
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	5,000	5,087,330	0.18
CTP NV	4.25%	10/03/35	EUR	7,659	7,665,250	0.27
Digital Dutch Finco BV	3.88%	15/03/35	EUR	13,127	12,866,829	0.45
Galderma Finance Europe BV	3.50%	20/03/30	EUR	12,475	12,557,129	0.44
ING Groep NV, VRB	3.50%	17/08/36	EUR	23,200	22,737,373	0.80
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	12,500	13,405,969	0.47
Koninklijke KPN NV	3.38%	17/02/35	EUR	15,100	14,742,356	0.52
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	13,100	13,109,091	0.46
RWE Finance Europe BV	4.00%	06/07/37	EUR	16,724	16,676,401	0.58
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	9,116	9,217,002	0.32
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	7,451	7,650,656	0.27
Tennet Netherlands BV	4.25%	28/04/32	EUR	7,830	8,226,653	0.29
Tennet Netherlands BV	4.50%	28/10/34	EUR	8,066	8,644,777	0.30
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	9,546	8,556,581	0.30
VIA Outlets BV	3.50%	29/10/32	EUR	11,203	10,933,568	0.38
Volkswagen International Finance NV	4.13%	02/09/35	EUR	4,300	4,250,004	0.15
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	24,600	24,156,546	0.85
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	21,800	21,132,190	0.74
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	7,600	7,397,696	0.26
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	17,200	15,495,460	0.54
					249,545,602	8.75

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
NEUSEELAND						
Chorus Ltd	3.53%	26/11/32	EUR	9,841	9,760,288	0.34
Contact Energy Ltd	3.54%	03/11/32	EUR	8,020	7,955,268	0.28
					17,715,556	0.62
NORWEGEN						
Variable Energi ASA	3.88%	12/03/31	EUR	12,732	12,832,591	0.45
RUMÄNIEN						
Societatea Energetica Electrica SA	4.38%	14/07/30	EUR	8,881	8,962,583	0.31
SINGAPUR						
Foxconn Singapore Pte Ltd	3.13%	04/11/31	EUR	15,274	14,903,330	0.52
SLOWAKEI						
Slovenske Elektrarne AS	3.88%	20/11/32	EUR	11,058	11,028,137	0.39
SÜDKOREA						
NAVER Corp	3.75%	21/04/33	EUR	21,249	21,417,626	0.75
SPANIEN						
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	9,400	9,389,330	0.33
CaixaBank SA, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	3,800	4,014,009	0.14
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	13,800	15,146,796	0.53
Redexis SA	4.38%	30/05/31	EUR	25,400	25,965,749	0.91
Telefonica Emisiones SA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	9,100	9,017,828	0.32
Werfen SA/Spanien	4.25%	03/05/30	EUR	12,000	12,303,417	0.43
Werfen SA/Spanien	3.63%	12/02/32	EUR	7,500	7,458,781	0.26
					83,295,910	2.92
SCHWEDEN						
Hemso Fastighets AB, VRB	4.20%	18/02/58	EUR	9,999	9,873,579	0.35
Sveafastigheter AB	4.38%	20/01/31	EUR	6,339	6,405,545	0.22
					16,279,124	0.57
SCHWEIZ						
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	27,265	26,589,372	0.93
UBS Group AG, VRB	3.88%	13/01/37	EUR	16,990	17,010,199	0.60
					43,599,571	1.53
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	15,057	15,226,509	0.53
Aviva Plc, VRB	4.75%	28/11/57	EUR	15,100	15,480,530	0.54
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	5,327	5,496,640	0.19
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	15,588	15,644,756	0.55
Barclays Plc, VRB	4.43%	12/11/37	EUR	10,850	11,181,150	0.39
Barclays Plc, VRB	8.38%	31/12/49†	GBP	2,499	3,094,114	0.11
Barclays Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	5,005	6,176,150	0.22
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	6,817	8,412,125	0.29
Bunzl Finance Plc	3.38%	09/04/32	EUR	11,416	11,285,342	0.40
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	16,153	16,219,313	0.57
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	11,261	11,657,894	0.41
Hammerson Plc	3.50%	15/04/32	EUR	12,808	12,547,663	0.44
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	21,586	21,850,581	0.77
HSBC Holdings Plc, VRB	4.09%	12/05/36	EUR	13,390	13,612,398	0.48
Informa Plc	3.25%	23/10/30	EUR	14,465	14,374,306	0.50

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)						
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	8,200	8,132,026	0.28
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	9,170	9,142,864	0.32
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	7,177	7,411,574	0.26
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	9,371	9,301,357	0.33
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	5,885	5,891,304	0.21
Motability Operations Group Plc	4.13%	04/02/38	EUR	20,143	20,025,245	0.70
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	9,120	9,396,474	0.33
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc	3.95%	20/09/32	EUR	11,722	12,021,331	0.42
Nationwide Building Society, VRB	3.85%	03/02/37	EUR	14,757	14,816,270	0.52
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	3,372	3,924,586	0.14
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	10,533	11,815,049	0.41
Pearson Funding Plc	6.38%	28/04/36	GBP	13,961	16,537,737	0.58
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	17,101	17,327,047	0.61
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.25%	29/01/40	EUR	1,445	1,435,265	0.05
Vodafone Group Plc, VRB	4.63%	12/09/55	EUR	11,011	10,844,202	0.38
					340,281,802	11.93
VEREINIGTE STAATEN						
Amazon.com Inc	3.70%	16/03/35	EUR	7,393	7,449,779	0.26
Amazon.com Inc	4.05%	16/03/39	EUR	5,316	5,364,589	0.19
Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	3.81%	11/03/34	EUR	5,908	5,950,983	0.21
Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	4.19%	11/03/38	EUR	6,445	6,542,308	0.23
Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	4.74%	11/03/46	EUR	6,982	7,153,893	0.25
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	13,005	13,222,080	0.46
Booking Holdings Inc	3.75%	21/11/37	EUR	12,121	11,752,322	0.41
Booking Holdings Inc	3.88%	21/03/45	EUR	11,419	10,298,266	0.36
Citigroup Inc, VRB	3.49%	22/10/34	EUR	13,360	13,174,194	0.46
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	17,453	17,876,293	0.63
Digital Euro Finco LLC	3.75%	15/01/33	EUR	7,679	7,605,952	0.27
FedEx Corp	4.13%	30/07/37	EUR	9,525	9,533,017	0.33
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	16/09/32	EUR	13,607	13,731,054	0.48
Ford Motor Credit Co LLC	4.09%	17/02/33	EUR	13,819	13,548,980	0.48
GA Global Funding Trust	3.75%	20/06/32	EUR	8,619	8,473,978	0.30
GA Global Funding Trust	4.13%	16/09/35	EUR	7,207	7,091,592	0.25
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	14,968	15,479,218	0.54
Goldman Sachs Group Inc, VRB	3.98%	18/12/36	EUR	13,470	13,501,074	0.47
Goldman Sachs Group Inc, VRB	4.14%	17/02/39	EUR	22,890	22,893,692	0.80
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	12,412	13,405,828	0.47
IWG US Finance LLC	5.13%	14/05/32	EUR	11,114	11,449,910	0.40
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	9,947	9,863,301	0.35
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	8,007	8,120,374	0.29
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	25,621	26,138,812	0.92
Morgan Stanley, VRB	3.98%	23/01/37	EUR	19,470	19,516,521	0.68
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	10,127	10,746,297	0.38
NextEra Energy Capital Holdings Inc, VRB	4.75%	26/02/56	EUR	10,477	10,365,321	0.36
NextEra Energy Capital Holdings Inc, VRB	4.50%	15/05/56	EUR	14,642	14,445,248	0.51
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	8,697	8,687,696	0.30
Oracle Corp	5.95%	26/09/55	USD	8,271	6,152,024	0.22
Oracle Corp	6.85%	04/02/66	USD	12,670	10,328,810	0.36
Realty Income Corp	5.13%	06/07/34	EUR	5,614	6,076,298	0.21
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	7,442	7,376,022	0.26
Revvity Inc	1.88%	19/07/26	EUR	7,560	7,557,250	0.27

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	11,967	12,266,166	0.43
					393,139,142	13.79
ANLEIHEN INSGESAMT					**2,600,887,064**	**91.21**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**2,600,887,064**	**91.21**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
DÄNEMARK						
Carlsberg Breweries, VRB	4.37%	18/05/26^^	EUR	7,074	7,131,476	0.25
Carlsberg Breweries, VRB	4.88%	18/05/26^^^	EUR	5,200	5,300,750	0.19
					12,432,226	0.44
FRANKREICH						
BNP Paribas Cardif SA, VRB	4.88%	27/11/46	EUR	12,500	12,885,884	0.45
BNP Paribas Cardif SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	7,900	7,981,771	0.28
BNP Paribas Cardif SA, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	6,200	6,337,573	0.22
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	5,708	5,234,366	0.19
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	6,793	6,247,940	0.22
					38,687,534	1.36
ITALIEN						
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	12,553	9,575,102	0.34
NIEDERLANDE						
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	7,200	7,513,318	0.26
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	7,100	7,546,300	0.27
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	6.12%	31/12/49†	EUR	8,022	8,319,209	0.29
					23,378,827	0.82
SCHWEIZ						
UBS Group AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	7,940	6,996,323	0.24
VEREINIGTE STAATEN						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.85%	01/12/35	USD	8,287	7,016,518	0.24
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	16,542	9,322,305	0.33
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	13,540	12,488,194	0.44
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.20%	25/01/37	USD	5,755	5,333,328	0.19
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	9,259	7,643,567	0.27
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	9,536	7,799,519	0.27
Oracle Corp	5.20%	26/09/35	USD	16,570	13,569,826	0.47
					63,173,257	2.21
ANLEIHEN INSGESAMT					**154,243,269**	**5.41**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
FORDERUNGEN						
SCHWEIZ						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	5,790	1,785,162	0.06
FORDERUNGEN INSGESAMT					**1,785,162**	**0.06**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**156,028,431**	**5.47**
Anlagen insgesamt *(Kosten EUR 2,751,579,464)*					**2,756,915,495**	**96.68**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**94,620,263**	**3.32**
Nettovermögen insgesamt					**2,851,535,758**	**100.00**

Glossar:
FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
^ Fälligkeitsdatum ist der 09. Dezember 3019
^^ Fälligkeitsdatum ist der 18. Mai 3026
^^^ Fälligkeitsdatum ist der 18. Mai 3026
α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

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

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
BRASILIEN						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/29	BRL	1,477	263,274	1.35
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/31	BRL	2,984	501,576	2.56
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00%	01/01/33	BRL	1,423	228,111	1.17
Rio Smart Lighting S.à.r.l.	12.25%	20/09/32	BRL	1,106	200,669	1.02
					1,193,630	6.10
KAIMANINSELN						
Tencent Holdings Ltd	2.50%	23/09/35	CNH	1,000	148,205	0.76
CHILE						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	5.00%	01/03/35	CLP	245,000	258,725	1.32
KOLUMBIEN						
Kolumbianische TES	13.25%	09/02/33	COP	2,784,500	852,488	4.36
Kolumbianische TES	11.75%	24/01/35	COP	483,900	138,018	0.71
Kolumbianische TES	9.25%	28/05/42	COP	1,172,500	276,823	1.41
					1,267,329	6.48
TSCHECHISCHE REPUBLIK						
Tschechische Staatsanleihe	2.00%	13/10/33	CZK	3,050	122,633	0.63
DOMINIKANISCHE REPUBLIK						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	10.75%	01/06/36	DOP	11,300	204,908	1.05
UNGARN						
Ungarische Staatsanleihe	4.75%	24/11/32	HUF	83,350	264,055	1.35
Ungarische Staatsanleihe	6.25%	23/09/37	HUF	89,210	315,932	1.62
Ungarische Staatsanleihe	3.00%	25/04/41	HUF	37,360	94,168	0.48
					674,155	3.45
INDONESIEN						
Indonesische Schatzanweisung	6.50%	15/04/36	IDR	1,403,000	75,017	0.38
Indonesische Schatzanweisung	7.13%	15/06/38	IDR	7,607,000	422,686	2.16
					497,703	2.54
KASACHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	203,595	1.04
Development Bank of Kazakhstan JSC	16.95%	08/05/29	KZT	100,000	211,156	1.08
					414,751	2.12
MALAYSIA						
Malaysische Staatsanleihe	3.89%	15/08/29	MYR	862	215,207	1.10
Malaysische Staatsanleihe	3.84%	15/04/33	MYR	1,813	453,128	2.32
Malaysische Staatsanleihe	3.48%	02/07/35	MYR	2,205	535,084	2.74
Malaysische Staatsanleihe	4.07%	15/06/50	MYR	1,076	264,003	1.35

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
MALAYSIA (Fortsetzung)						
Malaysisches Government Investment Issue	4.29%	14/08/43	MYR	384	98,128	0.50
					1,565,550	8.01
MEXIKO						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	4,760	284,503	1.45
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	6,580	384,473	1.96
Mexikanische Anleihen	7.75%	29/05/31	MXN	1,290	71,772	0.37
Mexikanische Anleihen	8.00%	21/02/36	MXN	5,700	304,593	1.56
Mexikanische Anleihen	8.50%	18/11/38	MXN	13,470	725,100	3.71
Mexikanische Anleihen	7.75%	13/11/42	MXN	7,420	363,064	1.86
Petroleos Mexicanos	10.80%	08/08/34	MXN	5,300	306,535	1.57
					2,440,040	12.48
PARAGUAY						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	8.50%	04/04/38	PYG	911,000	144,377	0.74
PERU						
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	10.10%	15/12/43	PEN	510	165,034	0.84
Luz del Sur SAA	6.75%	09/10/32	PEN	600	177,733	0.91
					342,767	1.75
POLEN						
Polnische Staatsanleihe	2.75%	25/10/29	PLN	781	198,167	1.01
Polnische Staatsanleihe	1.75%	25/04/32	PLN	3,551	802,703	4.11
Polnische Staatsanleihe	5.00%	25/10/35	PLN	799	209,376	1.07
					1,210,246	6.19
RUMÄNIEN						
Rumänische Staatsanleihe	8.75%	30/10/28	RON	890	204,431	1.04
Rumänische Staatsanleihe	4.25%	28/04/36	RON	1,395	251,739	1.29
					456,170	2.33
SÜDAFRIKA						
Eskom Holdings	8.50%	25/04/42	ZAR	2,000	110,868	0.57
Südafrikanische Staatsanleihe	8.25%	31/03/32	ZAR	5,624	346,901	1.77
Südafrikanische Staatsanleihe	8.88%	28/02/35	ZAR	3,966	250,824	1.28
Südafrikanische Staatsanleihe	8.50%	31/01/37	ZAR	5,369	326,221	1.67
Südafrikanische Staatsanleihe	6.50%	28/02/41	ZAR	2,768	136,162	0.70
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	31/01/44	ZAR	8,561	512,863	2.62
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	28/02/48	ZAR	3,693	221,589	1.13
					1,905,428	9.74

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN						
Asian Infrastructure Investment Bank 144A	6.90%	23/10/34	INR	15,900	163,264	0.84
Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	0.00%	11/07/36	TRY	45,710	68,582	0.35
Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	6.50%	03/10/36	INR	21,500	215,315	1.10
					447,161	2.29
TÜRKEI						
Türkische Staatsanleihe	31.08%	08/11/28	TRY	4,731	93,848	0.48
ANLEIHEN INSGESAMT					**13,387,626**	**68.46**
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
VEREINIGTE STAATEN						
Citigroup Global Markets Holdings Inc	0.00%	24/09/26	EGP	5,250	101,595	0.52
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**101,595**	**0.52**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**13,489,221**	**68.98**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
CHINA						
Chinesische Staatsanleihe	1.54%	25/01/31	CNY	1,700	251,886	1.29
Chinesische Staatsanleihe	1.75%	25/02/36	CNY	1,070	157,986	0.81
Chinesische Staatsanleihe	2.38%	15/01/56	CNY	1,570	236,943	1.21
					646,815	3.31
KOLUMBIEN						
Bogota Distrito Capital	13.14%	05/11/35	COP	1,170,000	341,023	1.74
KASACHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.49%	23/05/28	KZT	100,000	200,349	1.02
PERU						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	744	226,390	1.16
Banco de Credito del Peru SA	7.85%	11/01/29	PEN	1,377	428,167	2.19
Peruanische internationale Staatsanleihe	6.90%	12/08/37	PEN	1,458	438,349	2.24
					1,092,906	5.59
THAILAND						
Thailändische Staatsanleihe	3.65%	20/06/31	THB	8,477	280,175	1.43
Thailändische Staatsanleihe	1.84%	17/05/36	THB	9,532	281,738	1.44
Thailändische Staatsanleihe	3.30%	17/06/38	THB	10,942	363,119	1.86

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
THAILAND (Fortsetzung)						
Thailändische Staatsanleihe	3.45%	17/06/43	THB	4,502	145,747	0.75
					1,070,779	5.48
ANLEIHEN INSGESAMT					**3,351,872**	**17.14**
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
NIEDERLANDE						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	13/10/26	EGP	8,000	152,695	0.78
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**152,695**	**0.78**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**3,504,567**	**17.92**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 16,556,870)*					**16,993,788**	**86.90**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**2,560,878**	**13.10**
Nettovermögen insgesamt					**19,554,666**	**100.00**

Glossar:
Ω Wertpapier mit „Dirty Price" bewertet

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

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ANGOLA						
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.38%	31/03/33	USD	552	565,645	1.17
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.13%	26/11/49	USD	300	282,720	0.59
					848,365	1.76
ARGENTINIEN						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.50%	09/07/41	USD	430	322,348	0.67
ARMENIEN						
Armenische internationale Staatsanleihe	6.75%	12/03/35	USD	200	210,056	0.44
BAHRAIN						
Bahrainische internationale Staatsanleihe	7.13%	10/06/36	USD	398	395,413	0.82
BRASILIEN						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/31	BRL	3,815	641,258	1.33
Brasilianische internationale Staatsanleihe	7.25%	12/01/56	USD	247	248,667	0.52
					889,925	1.85
KAMERUN						
Kamerunische internationale Staatsanleihe	8.88%	30/01/33	USD	215	212,581	0.44
KAIMANINSELN						
Gaci First Investment Co	6.25%	14/05/56	USD	300	300,612	0.63
CHILE						
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	200	198,974	0.41
CHINA						
Chinesische internationale Staatsanleihe	2.63%	03/07/31	EUR	460	521,842	1.08
Chinesische internationale Staatsanleihe	2.88%	03/07/34	EUR	270	305,836	0.64
Chinesische internationale Staatsanleihe	3.13%	03/07/38	EUR	360	405,157	0.84
					1,232,835	2.56
KOLUMBIEN						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	6.50%	21/01/33	USD	286	290,936	0.61
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	7.75%	07/11/36	USD	265	289,778	0.60
Kolumbianische TES	12.50%	27/02/30	COP	3,510,300	1,024,110	2.13
Kolumbianische TES	7.00%	30/06/32	COP	718,800	165,472	0.34
Kolumbianische TES	13.25%	09/02/33	COP	3,821,900	1,170,093	2.43
Kolumbianische TES	9.25%	28/05/42	COP	2,479,400	585,377	1.22

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
KOLUMBIEN (Fortsetzung)						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	190	208,620	0.43
					3,734,386	7.76
TSCHECHISCHE REPUBLIK						
Tschechische Staatsanleihe	2.00%	13/10/33	CZK	21,670	871,296	1.81
DOMINIKANISCHE REPUBLIK						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	10.75%	01/06/36	DOP	14,600	264,749	0.55
ECUADOR						
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe	8.75%	29/01/34	USD	200	202,630	0.42
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe	9.25%	29/01/39	USD	220	225,885	0.47
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	6.90%	31/07/35	USD	482	443,696	0.92
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	31/07/40	USD	20	16,789	0.04
					889,000	1.85
ÄGYPTEN						
Ägyptische internationale Staatsanleihe	8.50%	31/01/47	USD	200	196,489	0.41
Ägyptische internationale Staatsanleihe	7.90%	21/02/48	USD	211	193,991	0.40
					390,480	0.81
EL SALVADOR						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	9.65%	21/11/54	USD	150	172,650	0.36
GHANA						
Ghanaische internationale Staatsanleihe	0.00%	03/07/26	USD	14	14,315	0.03
Ghanaische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	03/07/35	USD	112	104,146	0.22
					118,461	0.25
GUATEMALA						
Guatemaltekische Staatsanleihe	6.60%	13/06/36	USD	200	213,400	0.44
UNGARN						
Ungarische Staatsanleihe	4.75%	24/11/32	HUF	162,550	514,963	1.07
Ungarische internationale Staatsanleihe	5.50%	26/03/36	USD	200	201,640	0.42
Ungarische internationale Staatsanleihe	6.75%	23/09/55	USD	200	218,869	0.46
					935,472	1.95
INDONESIEN						
Danantara Investment Management PT	5.95%	18/06/36	USD	260	260,078	0.54

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
INDONESIEN (Fortsetzung)						
Indonesische internationale Staatsanleihe	4.46%	04/03/38	EUR	140	155,760	0.33
Indonesische internationale Staatsanleihe	4.97%	04/03/46	EUR	100	111,901	0.23
Indonesische Schatzanweisung	7.13%	15/06/38	IDR	4,232,000	235,153	0.49
					762,892	1.59
KASACHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	139,500	284,015	0.59
Development Bank of Kazakhstan JSC	16.95%	08/05/29	KZT	100,000	211,156	0.44
Kasachische internationale Staatsanleihe	5.50%	01/07/37	USD	200	205,082	0.43
QazaqGaz NC JSC	5.63%	08/05/36	USD	200	197,814	0.41
					898,067	1.87
LIBANON						
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	570	153,187	0.32
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.10%	04/10/22[β]	USD	140	34,656	0.07
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.75%	29/11/27	USD	115	29,038	0.06
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	8.25%	17/05/34	USD	320	87,280	0.18
					304,161	0.63
LUXEMBURG						
Green Palm Bidco S.à.r.l.	5.96%	30/06/41	USD	209	212,004	0.44
Green Palm Bidco S.à.r.l.	6.46%	30/06/46	USD	251	254,847	0.53
					466,851	0.97
MEXIKO						
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	8,080	472,118	0.98
America Movil SAB de CV	10.30%	30/01/34	MXN	3,660	219,773	0.46
Mexikanische Anleihen	7.75%	29/05/31	MXN	24,300	1,351,980	2.81
Mexikanische Anleihen	8.00%	21/02/36	MXN	15,500	828,278	1.72
Mexikanische Anleihen	8.50%	18/11/38	MXN	4,300	231,472	0.48
Mexikanische Anleihen	7.75%	13/11/42	MXN	3,620	177,129	0.37
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	215	184,921	0.39
Petroleos Mexicanos	10.80%	08/08/34	MXN	12,900	746,094	1.55
					4,211,765	8.76
MONGOLEI						
Development Bank of Mongolia LLC	6.90%	02/07/31	USD	200	198,160	0.41
MAROKKO						
Marokkanische internationale Staatsanleihe	5.13%	26/05/38	EUR	255	297,920	0.62

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
NIGERIA						
Nigerianische internationale Staatsanleihe	9.13%	13/01/46	USD	200	222,200	0.46
OMAN						
Omanische internationale Staatsanleihe	6.75%	17/01/48	USD	240	263,918	0.55
PAKISTAN						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	7.38%	08/04/31	USD	225	227,346	0.47
PANAMA						
Panamaische internationale Staatsanleihe	6.85%	28/03/54	USD	135	145,800	0.30
PARAGUAY						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	8.50%	04/04/38	PYG	2,467,000	390,974	0.81
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.40%	30/03/50	USD	307	283,975	0.59
					674,949	1.40
PERU						
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	10.10%	15/12/43	PEN	808	261,383	0.55
Luz del Sur SAA	6.75%	09/10/32	PEN	1,595	472,475	0.98
					733,858	1.53
POLEN						
Polnische Staatsanleihe	1.75%	25/04/32	PLN	3,718	840,453	1.75
Polnische Staatsanleihe	6.00%	25/10/33	PLN	1,145	323,558	0.67
Polnische Staatsanleihe	5.00%	25/10/35	PLN	660	172,952	0.36
					1,336,963	2.78
RUMÄNIEN						
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.38%	30/01/34	USD	174	176,827	0.37
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.75%	24/03/35	USD	146	141,848	0.29
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.63%	16/05/36	USD	60	61,500	0.13
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.75%	04/07/36	USD	110	105,600	0.22
Rumänische internationale Staatsanleihe	7.50%	10/02/37	USD	86	93,331	0.19
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.13%	07/10/37	EUR	145	168,993	0.35
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.50%	07/10/45	EUR	216	249,850	0.52
					997,949	2.07

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SENEGAL						
Senegalesische internationale Staatsanleihe	6.25%	23/05/33	USD	75	39,844	0.08
SERBIEN						
Serbische internationale Staatsanleihe	5.50%	06/05/36	USD	255	250,727	0.52
Serbische internationale Staatsanleihe	4.88%	06/05/38	EUR	115	131,603	0.28
					382,330	0.80
SÜDAFRIKA						
Südafrikanische Staatsanleihe	8.88%	28/02/35	ZAR	12,689	802,498	1.67
Südafrikanische Staatsanleihe	8.50%	31/01/37	ZAR	3,552	215,817	0.45
Südafrikanische Staatsanleihe	6.50%	28/02/41	ZAR	861	42,354	0.09
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	31/01/44	ZAR	8,194	490,866	1.02
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	28/02/48	ZAR	3,701	222,093	0.46
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	7.10%	19/11/36	USD	230	247,924	0.52
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	6.13%	11/12/37	USD	285	280,547	0.58
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.38%	24/07/44	USD	318	270,656	0.56
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	7.25%	11/12/55	USD	365	365,000	0.76
					2,937,755	6.11
SRI LANKA						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/04/28	USD	51	49,542	0.11
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.10%	15/01/30	USD	67	68,152	0.14
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.35%	15/03/33	USD	240	230,700	0.48
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.60%	15/02/38	USD	148	149,627	0.31
					498,021	1.04
ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN						
Asian Infrastructure Investment Bank 144A	6.90%	23/10/34	INR	133,300	1,368,751	2.85
Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	0.00%	11/07/36	TRY	213,030	319,621	0.66
					1,688,372	3.51
TUNESIEN						
Tunesische Republik	6.38%	15/07/26	EUR	195	222,732	0.46
TÜRKEI						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	6.70%	02/07/32	USD	200	199,917	0.42
Istanbul Metropolitan Municipality	10.75%	12/04/27	USD	170	176,032	0.37
Türkische Staatsanleihe	31.08%	08/11/28	TRY	4,425	87,778	0.18
Türkische Staatsanleihe	26.20%	05/10/33	TRY	11,354	208,558	0.43

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
TÜRKEI (Fortsetzung)						
Türkische internationale Staatsanleihe	6.38%	22/05/31	USD	200	199,848	0.42
Türkische internationale Staatsanleihe	6.30%	14/03/33	USD	400	391,800	0.81
Türkische internationale Staatsanleihe	6.80%	04/11/36	USD	551	546,008	1.13
					1,809,941	3.76
UKRAINE						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/29	USD	195	164,580	0.34
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.00%	01/02/32	USD	120	99,510	0.21
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/34	USD	112	78,818	0.16
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/35	USD	239	144,365	0.30
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/35	USD	233	162,075	0.34
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/36	USD	176	105,912	0.22
					755,260	1.57
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE						
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	215	194,037	0.40
USBEKISTAN						
Usbekische internationale Staatsanleihe	12.25%	13/04/29	UZS	2,560,000	219,340	0.45
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	157	152,663	0.32
					372,003	0.77
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[ß]	USD	1,107	1,289,073	2.68
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	7.75%	13/10/19[ß]	USD	905	406,770	0.85
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	12.75%	23/08/22[ß]	USD	88	49,500	0.10
Venezolanische internationale Staatsanleihe	9.00%	07/05/23[ß]	USD	691	330,298	0.69
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	8.25%	13/10/24[ß]	USD	309	141,459	0.29
Venezolanische internationale Staatsanleihe	7.65%	21/04/25[ß]	USD	397	177,657	0.37
Venezolanische internationale Staatsanleihe	11.75%	21/10/26	USD	41	22,550	0.05
					2,417,307	5.03
ANLEIHEN INSGESAMT					**35,261,404**	**73.30**
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	01/10/26	EGP	9,625	185,456	0.39

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
KURZFRISTIGE ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN						
Citigroup Global Markets Holdings Inc	0.00%	24/09/26	EGP	13,775	266,565	0.55
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**452,021**	**0.94**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**35,713,425**	**74.24**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
ARGENTINIEN						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	09/01/38	USD	878	734,886	1.53
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	520	431,536	0.89
Provincia de Cordoba	9.75%	02/07/32	USD	125	133,569	0.28
Provincia del Chubut Argentina	9.45%	29/04/36	USD	120	128,720	0.27
					1,428,711	2.97
KAIMANINSELN						
Montego Bay Flughafen Revenue Finance Ltd	6.60%	15/06/35	USD	203	200,434	0.42
CHILE						
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	64	65,712	0.13
KOLUMBIEN						
Bogota Distrito Capital	13.14%	05/11/35	COP	2,095,000	610,635	1.27
EL SALVADOR						
Internationale Staatsanleihe El Salvador, S/U	4.00%	17/04/30	USD	720	28,980	0.06
INDONESIEN						
Danantara Investment Management PT	5.35%	18/06/31	USD	255	254,477	0.53
KASACHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.49%	23/05/28	KZT	99,500	199,347	0.41
MEXIKO						
FIEMEX Energia – Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	239	242,591	0.51
Mexikanische internationale Staatsanleihe	5.63%	09/02/34	USD	295	290,929	0.61
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.25%	27/08/37	USD	270	270,364	0.56
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.13%	09/02/38	USD	237	232,841	0.48
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.75%	09/02/56	USD	364	357,994	0.74
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	310	265,692	0.55
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	753	703,475	1.46

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
MEXIKO (Fortsetzung)						
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	180	152,730	0.32
					2,516,616	5.23
PANAMA						
Panamaische internationale Staatsanleihe	4.50%	01/04/56	USD	363	283,957	0.59
PERU						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	1,151	350,235	0.73
Peruanische internationale Staatsanleihe	6.90%	12/08/37	PEN	3,569	1,073,024	2.23
					1,423,259	2.96
SURINAME						
Surinamische internationale Staatsanleihe	7.70%	06/11/30	USD	200	209,200	0.43
Surinamische internationale Staatsanleihe	8.50%	06/11/35	USD	200	218,852	0.46
					428,052	0.89
THAILAND						
Thailändische Staatsanleihe	3.78%	25/06/32	THB	12,857	432,408	0.90
Thailändische Staatsanleihe	1.60%	17/06/35	THB	14,195	413,153	0.86
Thailändische Staatsanleihe	3.30%	17/06/38	THB	17,139	568,772	1.18
					1,414,333	2.94
ANLEIHEN INSGESAMT					**8,854,513**	**18.40**
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
NIEDERLANDE						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	13/10/26	EGP	8,000	152,695	0.32
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**152,695**	**0.32**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**9,007,208**	**18.72**
Sonstige Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ANGOLA						
Sonangol Finance Ltd	10.00%	29/01/31	USD	200	203,000	0.42
ANLEIHEN INSGESAMT					**203,000**	**0.42**
Sonstige Wertpapiere insgesamt					**203,000**	**0.42**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 42,327,969)*	**44,923,633**	**93.38**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	**3,185,384**	**6.62**
Nettovermögen insgesamt	**48,109,017**	**100.00**

Glossar:
S/U - Step Up Bond
Ω Wertpapier mit „Dirty Price" bewertet
± notleidendes Wertpapier
β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

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

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
BERMUDA						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	445	442,446	0.33
BRITISCHE JUNGFERNINSELN						
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	606	620,771	0.47
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	482	481,595	0.36
					1,102,366	0.83
KAIMANINSELN						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	620	416,931	0.32
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	683	437,414	0.33
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[ß]	USD	3,191	72,595	0.06
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	227	226,492	0.17
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	350	349,453	0.27
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/26	USD	178	624	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/27	USD	223	1,671	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/28	USD	357	2,674	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/29	USD	357	2,674	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	446	2,786	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/31	USD	446	1,671	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/32	USD	841	2,627	0.00
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	554	517,575	0.39
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,104	1,099,363	0.83
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	219	213,830	0.16
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23[ß]	USD	280	1,400	0.00
					3,349,780	2.53
KOLUMBIEN						
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	965	1,013,105	0.76
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	1,956	2,147,688	1.62
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	452	487,765	0.37
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	2,440,000	656,208	0.50
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	308	290,759	0.22
					4,595,525	3.47
HONGKONG						
Jinkai Investment Holdings Ltd	0.00%	05/02/31	USD	1,700	1,530,606	1.15
INDIEN						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	278	254,370	0.19
INSEL MAN						
Gohl Capital Holdings Ltd, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	513	496,648	0.38
Gohl Capital Holdings Ltd, VRB	8.30%	31/12/49†	USD	370	358,345	0.27
					854,993	0.65
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	2,778	2,314,142	1.75
KASACHSTAN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	1,196	1,146,097	0.86

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
LUXEMBURG						
Chile Electricity Lux MPC S.à.r.l.	6.01%	20/01/33	USD	335	346,384	0.26
EIG Pearl Holdings S.à.r.l.	4.39%	30/11/46	USD	588	481,549	0.36
Green Palm Bidco S.à.r.l.	5.96%	30/06/41	USD	1,090	1,105,669	0.84
Green Palm Bidco S.à.r.l.	6.46%	30/06/46	USD	1,309	1,329,060	1.00
Greensaif Pipelines Bidco S.à.r.l.	6.10%	23/08/42	USD	953	975,634	0.74
MHP Lux SA	10.50%	28/07/29	USD	417	435,765	0.33
					4,674,061	3.53
MALAYSIA						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,270	1,147,297	0.87
MAURITIUS						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	502	481,256	0.36
HTA Group Ltd	7.50%	04/06/29	USD	552	567,180	0.43
					1,048,436	0.79
MEXIKO						
Grupo Televisa SAB	6.13%	31/01/46	USD	298	232,812	0.18
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	605	520,361	0.39
					753,173	0.57
MONGOLEI						
Golomt Bank	7.95%	14/05/29	USD	580	585,539	0.44
MAROKKO						
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	298	312,274	0.24
OCP SA, VRB	6.74%	31/12/49†	USD	708	706,372	0.53
					1,018,646	0.77
NIEDERLANDE						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	255	254,551	0.19
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	583	585,319	0.44
Prosus NV	4.34%	15/07/35	EUR	589	670,541	0.51
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	689	463,352	0.35
Suzano Netherlands BV	5.50%	15/01/36	USD	474	462,202	0.35
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	400	401,166	0.30
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	719	771,073	0.58
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	824	909,687	0.69
					4,517,891	3.41
RUMÄNIEN						
Banca Transilvania SA, VRB	7.13%	31/12/49†	EUR	288	341,206	0.26
SERBIEN						
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.25%	18/05/31	USD	1,057	1,057,000	0.80
SÜDAFRIKA						
Absa Group Ltd, VRB	7.38%	31/12/49†	USD	587	598,740	0.45
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	6.13%	11/12/37	USD	630	620,156	0.47

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SÜDAFRIKA (Fortsetzung)						
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	7.25%	11/12/55	USD	410	410,000	0.31
					1,628,896	1.23
TÜRKEI						
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	430	442,900	0.33
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	994	1,028,293	0.78
Turk Ekonomi Bankasi AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	500	520,525	0.39
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.80%	11/04/28	USD	322	323,208	0.24
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	330	337,791	0.26
					2,652,717	2.00
UKRAINE						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/35	USD	99	59,868	0.05
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/35	USD	425	295,375	0.22
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/36	USD	150	90,214	0.07
					445,457	0.34
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE						
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	398	359,195	0.27
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	1,464	1,495,110	1.13
					1,854,305	1.40
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	570	584,518	0.44
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	340	361,270	0.27
Antofagasta Plc	5.63%	09/09/35	USD	1,617	1,645,508	1.24
Azule Energy Finance Plc	8.25%	22/01/31	USD	357	358,142	0.27
Azule Energy Finance Plc	8.63%	22/01/33	USD	758	760,843	0.57
Bidvest Group UK Plc	6.20%	17/09/32	USD	292	294,555	0.22
HSBC Holdings Plc, FRB	4.85%	10/03/32	USD	1,339	1,349,668	1.02
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	489	501,378	0.38
Standard Chartered Plc, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	525	529,397	0.40
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	1,247	1,314,774	0.99
Vedanta Resources Finance II Plc	7.00%	13/07/32	USD	422	421,473	0.32
Vedanta Resources Finance II Plc	7.38%	13/07/34	USD	445	443,053	0.34
					8,564,579	6.46
VEREINIGTE STAATEN						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	750	727,688	0.55
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	700	584,281	0.44
					1,311,969	0.99
USBEKISTAN						
Navoi Mining & Metallurgical Co	6.70%	17/10/28	USD	221	227,423	0.17

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
USBEKISTAN (Fortsetzung)						
Navoi Mining & Metallurgical Co	6.75%	14/05/30	USD	1,335	1,387,899	1.05
					1,615,322	1.22
ANLEIHEN INSGESAMT					**48,806,819**	**36.84**
STAMMAKTIEN						
CHINA						
Kaisa Group Holdings Ltd			HKD	493	2,953	0.00
STAMMAKTIEN INSGESAMT					**2,953**	**0.00**
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
KAIMANINSELN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	3,585	17,925	0.02
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	01/10/26	EGP	12,575	242,297	0.18
VEREINIGTE STAATEN						
Citigroup Global Markets Holdings Inc	0.00%	24/09/26	EGP	18,025	348,809	0.26
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**609,031**	**0.46**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**49,418,803**	**37.30**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
ARGENTINIEN						
MSU Energy SA 144A	9.75%	05/12/30	USD	138	139,725	0.11
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	1,300	1,078,471	0.81
Provincia del Chubut Argentina	9.45%	29/04/36	USD	490	525,606	0.40
Transportadora de Gas del Sur SA	7.75%	20/11/35	USD	441	454,230	0.34
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	395	399,148	0.30
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	888	943,500	0.71
YPF SA, S/U	9.00%	30/06/29	USD	279	289,491	0.22
					3,830,171	2.89
ÖSTERREICH						
LD Celulose International GmbH	7.95%	26/01/32	USD	494	517,514	0.39
BRASILIEN						
Banco do Brasil SA	6.25%	18/04/30	USD	316	322,952	0.25
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	3,122	3,147,135	2.37
					3,470,087	2.62
BRITISCHE JUNGFERNINSELN						
CS Treasury Management Services P Ltd	9.00%	31/12/49†	USD	536	552,415	0.42
NWD Finance BVI Ltd, FTB	4.13%	31/12/49†	USD	296	243,460	0.18
NWD Finance BVI Ltd, FRB	6.25%	31/12/49†	USD	319	204,639	0.15
NWD Finance BVI Ltd, FTB	12.18%	31/12/49†	USD	592	554,704	0.42

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
BRITISCHE JUNGFERNINSELN (Fortsetzung)						
NWD MTN Ltd	4.13%	18/07/29	USD	254	218,503	0.17
					1,773,721	1.34
KANADA						
First Quantum Minerals Ltd	8.00%	01/03/33	USD	287	300,478	0.23
First Quantum Minerals Ltd 144A	7.25%	15/02/34	USD	363	372,761	0.28
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	990	1,003,563	0.76
Parex Resources Inc	8.50%	11/05/31	USD	229	233,236	0.18
Windfall Mining Group Inc / Groupe Minier Windfall Inc	5.85%	13/05/32	USD	449	456,888	0.34
					2,366,926	1.79
KAIMANINSELN						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,126	1,153,812	0.87
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	1,068	1,105,647	0.83
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25[ß]	USD	1,387	32,768	0.02
CSN Inova Ventures	6.75%	28/01/28	USD	200	165,980	0.13
IHS Holding Ltd	7.88%	29/05/30	USD	815	840,673	0.63
IHS Holding Ltd	8.25%	29/11/31	USD	485	508,765	0.38
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	7.72%	28/12/27	USD	210	2,677	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	6.25%	28/12/28	USD	307	4,302	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	6.50%	28/12/29	USD	515	7,211	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	6.75%	28/12/30	USD	605	8,469	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	7.00%	28/12/31	USD	938	10,783	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	7.25%	28/12/32	USD	883	10,156	0.01
Longfor Group Holdings Ltd	3.38%	13/04/27	USD	200	191,500	0.14
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	624	526,500	0.40
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	447	459,306	0.35
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	313	312,318	0.24
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	383	382,043	0.29
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	741	725,101	0.55
Wynn Macau Ltd	6.75%	15/02/34	USD	523	521,091	0.39
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	192	190,992	0.14
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.30%	15/09/23[ß]	USD	336	1,680	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26[ß]	USD	541	2,705	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	4,428	22,140	0.02
					7,186,619	5.42
CHILE						
AES Andes SA	6.25%	14/03/32	USD	384	398,640	0.30
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	323	337,939	0.26
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	220	235,977	0.18
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	567	602,296	0.45
DB Terra Chile HoldCo SpA	7.95%	20/04/31	USD	967	941,413	0.71
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	1,618	1,687,574	1.27
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	941	979,308	0.74
					5,183,147	3.91
KOLUMBIEN						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	667	710,455	0.54
Grupo Nutresa SA	9.00%	12/05/35	USD	1,295	1,431,784	1.08
Grupo Nutresa SA, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	648	648,405	0.49
Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC, VRB	7.75%	24/06/56	USD	300	305,700	0.23
					3,096,344	2.34

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
DOMINIKANISCHE REPUBLIK						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	210	219,775	0.16
ECUADOR						
Corp. Quiport SA	9.00%	15/12/37	USD	248	272,800	0.20
GEORGIEN						
Bank of Georgia JSC, VRB	9.50%	31/12/49†	USD	634	672,829	0.51
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	316	301,827	0.23
INDIEN						
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	280	283,984	0.21
INDONESIEN						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	490	448,894	0.34
INSEL MAN						
Kinetics LNG Holdings Ltd 144A	9.88%	13/11/29	USD	875	896,490	0.68
JERSEY						
Tullow Holdco 2 Ltd, PIK	15.00%	15/11/28	USD	798	796,485	0.60
LUXEMBURG						
Aegea Finance S.à.r.l.	9.00%	20/01/31	USD	545	522,546	0.39
Consolidated Energy Finance SA	5.63%	15/10/28	USD	246	236,156	0.18
Consolidated Energy Finance SA	12.00%	15/02/31	USD	278	286,861	0.22
CSN Resources SA	4.63%	10/06/31	USD	124	76,663	0.06
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	608	566,960	0.43
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	633	657,133	0.50
Nova Securitisation S.à.r.l.	5.75%	03/02/31	USD	611	588,698	0.44
Nova Securitisation S.à.r.l.	6.50%	03/02/36	USD	224	211,994	0.16
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.25%	08/07/32	USD	223	121,230	0.09
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.45%	05/03/34	USD	1,389	767,423	0.58
Raizen Fuels Finance SA, FTB	5.70%	17/01/35	USD	546	301,665	0.23
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.95%	05/03/54	USD	1,411	770,759	0.58
Saavi Energia S.à.r.l.	8.88%	10/02/35	USD	392	429,828	0.32
					5,537,916	4.18
MEXIKO						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	7.53%	01/10/28	USD	211	219,208	0.17
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, VRB	8.45%	29/06/38	USD	351	380,905	0.29
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, VRB	8.13%	08/01/39	USD	1,063	1,136,347	0.86
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	634	545,804	0.41
Braskem Idesa SAPI ±	7.45%	15/11/29	USD	1,107	704,550	0.53
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	267	281,671	0.21

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
MEXIKO (Fortsetzung)						
Cemex SAB de CV, VRB	7.20%	31/12/49†	USD	772	805,736	0.61
Comision Federal de Electricidad	6.05%	28/01/34	USD	302	296,410	0.22
Comision Federal de Electricidad	6.50%	28/01/51	USD	200	194,932	0.15
COX Asset Mexico SA de CV	7.13%	08/01/32	USD	393	399,995	0.30
COX Asset Mexico SA de CV	7.75%	08/05/36	USD	1,333	1,364,992	1.03
Esentia Energy Development SAB de CV	6.13%	30/07/33	USD	417	417,281	0.31
Esentia Energy Development SAB de CV	6.50%	30/07/38	USD	355	349,853	0.26
FIEMEX Energia – Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	993	1,009,623	0.76
Grupo Aeromexico SAB de CV	8.25%	15/11/29	USD	248	253,424	0.19
Grupo Aeromexico SAB de CV	8.63%	15/11/31	USD	625	642,656	0.49
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	235	177,261	0.13
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	320	260,045	0.20
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	1,265	1,353,929	1.02
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	2,092	1,792,990	1.35
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	1,185	1,107,063	0.84
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	733	749,962	0.57
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	965	961,623	0.73
					15,406,260	11.63
MAROKKO						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	331	348,890	0.26
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	555	603,674	0.46
					952,564	0.72
MULTINATIONAL						
Digicel International Finance Ltd / Difl US LLC	8.63%	01/08/32	USD	2,288	2,366,650	1.79
NIEDERLANDE						
Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV	6.60%	22/01/31	USD	325	326,882	0.25
Braskem Netherlands Finance BV, FTB	4.50%	10/01/28	USD	232	143,712	0.11
Braskem Netherlands Finance BV, FTB	8.50%	12/01/31	USD	385	242,935	0.18
Braskem Netherlands Finance BV, FTB	8.00%	15/10/34	USD	452	270,612	0.20
JBS NV/JBS USA Foods Group Holdings, Inc./JBS USA Food Co Holdings	5.75%	01/04/33	USD	409	418,824	0.31
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	1,072	1,002,663	0.76
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	160	180,960	0.14
					2,586,588	1.95
PANAMA						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	1,342	1,273,146	0.96
					1,273,146	0.96
PERU						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	3,925	1,194,330	0.90
Compania de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	794	816,621	0.62

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
PERU (Fortsetzung)						
Marcobre SAC	5.75%	22/01/36	USD	387	382,936	0.29
Orazul Energy Peru SA	6.25%	17/09/32	USD	565	566,978	0.43
Volcan Compania Minera SAA	8.50%	28/10/32	USD	128	132,248	0.10
Volcan Compania Minera SAA	8.50%	28/10/32	USD	815	842,221	0.63
					3,935,334	2.97
POLEN						
ORLEN SA	6.00%	30/01/35	USD	515	534,879	0.40
SPANIEN						
AI Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	689	640,866	0.48
EnfraGen Energia Sur SAU / EnfraGen Chile SpA / EnfraGen Spain SAU	8.50%	30/06/32	USD	249	260,828	0.20
					901,694	0.68
THAILAND						
Bangkok Bank PCL, VRB	3.47%	23/09/36	USD	699	636,726	0.48
Bangkok Bank PCL, VRB	6.06%	25/03/40	USD	1,408	1,430,486	1.08
					2,067,212	1.56
TÜRKEI						
Akbank TAS, VRB	8.25%	08/12/36	USD	1,078	1,092,014	0.82
Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	894	909,405	0.69
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	490	502,245	0.38
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	450	461,299	0.35
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	7.25%	31/07/30	USD	981	988,358	0.74
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	862	895,747	0.68
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	7.55%	11/06/36	USD	950	939,997	0.71
					5,789,065	4.37
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	1,059	1,075,891	0.81
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Avianca Midco 2 Plc	9.63%	14/02/30	USD	379	377,135	0.29
Avianca Midco 2 Plc	9.50%	28/01/31	USD	635	626,428	0.47
Avianca Midco 2 Plc	10.25%	07/01/32	USD	620	621,395	0.47
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.50%	28/01/31	USD	203	200,260	0.15
Azule Energy Finance Plc	8.13%	23/01/30	USD	474	477,176	0.36
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	353	274,987	0.21
Sibanye-Stillwater UK Financing Plc	6.25%	15/11/31	USD	341	337,164	0.25
Vedanta Resources Finance II Plc	9.48%	24/07/30	USD	558	600,391	0.45
Vedanta Resources Finance II Plc	9.13%	15/10/32	USD	483	512,366	0.39
					4,027,302	3.04
VEREINIGTE STAATEN						
DAE Funding LLC	4.95%	15/01/33	USD	1,142	1,103,566	0.83
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	548	522,600	0.39

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
SierraCol Energy Andina LLC / SierraCol Energy Arauca / Colombia Energy Development	9.00%	14/11/30	USD	207	205,061	0.16
					1,831,227	1.38
ANLEIHEN INSGESAMT					**79,603,341**	**60.07**
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
NIEDERLANDE						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	13/10/26	EGP	8,825	168,442	0.13
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**168,442**	**0.13**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**79,771,783**	**60.20**
Sonstige Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ANGOLA						
Sonangol Finance Ltd	10.00%	29/01/31	USD	470	477,050	0.36
BERMUDA						
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	514	38,541	0.03
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	653	19,594	0.01
					58,135	0.04
ANLEIHEN INSGESAMT					**535,185**	**0.40**
Sonstige Wertpapiere insgesamt					**535,185**	**0.40**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 134,761,412)*					**129,725,771**	**97.90**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**2,781,412**	**2.10**
Nettovermögen insgesamt					**132,507,183**	**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)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

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

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ANGOLA						
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.88%	31/03/37	USD	23,615	24,412,006	2.23
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.13%	26/11/49	USD	19,894	18,748,106	1.71
					43,160,112	3.94
ARGENTINIEN						
Argentinische internationale Staatsanleihe, VRB	0.00%	15/12/35	EUR	63,771	8,931,399	0.82
Argentinische internationale Staatsanleihe, VRB	0.00%	15/12/35	USD	92,243	5,486,614	0.50
					14,418,013	1.32
KAIMANINSELN						
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/26	USD	730	2,556	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/27	USD	913	6,848	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/28	USD	1,461	10,956	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/29	USD	1,461	10,957	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	1,826	11,413	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/31	USD	1,826	6,848	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/32	USD	3,445	10,766	0.00
					60,344	0.01
KOLUMBIEN						
Kolumbianische TES	13.25%	09/02/33	COP	199,692,500	61,136,828	5.58
Kolumbianische TES	11.75%	24/01/35	COP	131,624,500	37,541,791	3.43
Kolumbianische TES	7.25%	26/10/50	COP	15,132,000	2,801,858	0.26
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	14,229	14,938,316	1.36
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	15,860	17,414,280	1.59
					133,833,073	12.22
DOMINIKANISCHE REPUBLIK						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	11.25%	15/09/35	DOP	155,850	2,895,552	0.26
Dominikanische internationale Staatsanleihe	10.75%	01/06/36	DOP	264,000	4,787,242	0.44
					7,682,794	0.70
ECUADOR						
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe	8.75%	29/01/34	USD	15,640	15,845,666	1.45
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe	9.25%	29/01/39	USD	4,115	4,225,076	0.38
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	6.90%	31/07/35	USD	36,375	33,471,766	3.06
					53,542,508	4.89
ÄGYPTEN						
Ägyptische internationale Staatsanleihe	8.15%	20/11/59	USD	8,407	7,777,400	0.71
EL SALVADOR						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	9.50%	15/07/52	USD	5,535	6,251,388	0.57

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
EL SALVADOR (Fortsetzung)						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	9.65%	21/11/54	USD	14,917	17,169,467	1.57
					23,420,855	2.14
KASACHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	1,900,500	3,869,326	0.35
Development Bank of Kazakhstan JSC	16.95%	08/05/29	KZT	1,760,500	3,717,401	0.34
					7,586,727	0.69
LIBANON						
Libanesische internationale Staatsanleihe	8.25%	12/04/21[β]	USD	1,125	302,344	0.03
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.10%	04/10/22[β]	USD	11,914	2,949,192	0.27
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.00%	27/01/23[β]	USD	3,882	960,795	0.09
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.25%	04/11/24[β]	USD	3,882	963,396	0.09
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.75%	29/11/27	USD	3,675	927,937	0.08
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.85%	25/05/29	USD	3,882	986,028	0.09
Libanesische internationale Staatsanleihe	8.25%	17/05/34	USD	15,824	4,315,996	0.39
					11,405,688	1.04
MEXIKO						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	72,660	4,342,863	0.40
America Movil SAB de CV	10.30%	30/01/34	MXN	150,940	9,063,526	0.83
Mexikanische Anleihen	8.00%	21/02/36	MXN	387,000	20,680,235	1.89
Mexikanische Anleihen	8.50%	18/11/38	MXN	393,300	21,171,633	1.93
Petroleos Mexicanos	10.80%	08/08/34	MXN	106,170	6,140,528	0.56
Petroleos Mexicanos	6.63%	31/12/49†	USD	4,360	3,456,194	0.31
					64,854,979	5.92
PAKISTAN						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	8.88%	08/04/51	USD	22,338	22,652,128	2.07
PARAGUAY						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	8.50%	04/04/38	PYG	46,646,000	7,392,530	0.67
PERU						
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	10.10%	15/12/43	PEN	10,441	3,376,037	0.31
Luz del Sur SAA	6.75%	09/10/32	PEN	33,479	9,917,231	0.90
					13,293,268	1.21
SÜDAFRIKA						
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	31/01/44	ZAR	260,055	15,579,094	1.42

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SÜDAFRIKA (Fortsetzung)						
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	28/02/48	ZAR	111,196	6,672,015	0.61
					22,251,109	2.03
SRI LANKA						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/04/28	USD	1,179	1,141,806	0.10
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.35%	15/03/33	USD	2,860	2,749,489	0.25
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.60%	15/06/35	USD	1,919	1,606,612	0.15
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.60%	15/05/36	USD	1,055	1,064,841	0.10
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.60%	15/02/38	USD	15,004	15,206,561	1.39
					21,769,309	1.99
ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN						
Asian Development Bank	0.00%	03/03/35	TRY	1,250,320	3,170,320	0.29
Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	0.00%	04/03/31	TRY	1,187,000	6,157,425	0.56
Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	0.00%	11/07/36	TRY	2,749,870	4,125,792	0.38
					13,453,537	1.23
TÜRKEI						
Türkische Staatsanleihe	31.08%	08/11/28	TRY	106,005	2,102,809	0.19
Türkische Staatsanleihe	26.20%	05/10/33	TRY	180,521	3,315,933	0.30
Türkische Staatsanleihe	27.70%	27/09/34	TRY	722,280	13,863,355	1.27
					19,282,097	1.76
UKRAINE						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.00%	01/02/32	USD	13,933	11,553,940	1.05
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/35	USD	7,826	4,722,826	0.43
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/35	USD	16,718	11,619,010	1.06
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/36	USD	11,928	7,186,785	0.66
					35,082,561	3.20
USBEKISTAN						
Usbekische internationale Staatsanleihe	12.25%	13/04/29	UZS	26,460,000	2,267,083	0.21
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	17,133	19,959,363	1.82
Venezolanische internationale Staatsanleihe	7.75%	13/10/19[β]	USD	8,550	3,843,818	0.35
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	12.75%	23/08/22[β]	USD	23,525	13,232,812	1.21
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	9.00%	07/05/23[β]	USD	25,837	12,350,086	1.13
Venezolanische internationale Staatsanleihe	8.25%	13/10/24[β]	USD	6,000	2,745,000	0.25

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VENEZUELA (Fortsetzung)						
Venezolanische internationale Staatsanleihe	7.65%	21/04/25[β]	USD	15,375	6,880,313	0.63
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	11.75%	21/10/26	USD	25,712	14,141,600	1.29
Venezolanische internationale Staatsanleihe	9.38%	13/01/34	USD	2,400	1,183,800	0.11
					74,336,792	6.79
ANLEIHEN INSGESAMT					**599,522,907**	**54.74**
STAMMAKTIEN						
CHINA						
Kaisa Group Holdings Ltd			HKD	2,019	12,098	0.00
STAMMAKTIEN INSGESAMT					**12,098**	**0.00**
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
KAIMANINSELN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	10,908	54,540	0.00
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/07/26	NGN	8,698,639	6,307,814	0.57
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	01/10/26	EGP	407,550	7,852,732	0.72
					14,160,546	1.29
VEREINIGTE STAATEN						
Citigroup Global Markets Holdings Inc	0.00%	20/08/26	NGN	8,576,592	6,049,221	0.55
Citigroup Global Markets Holdings Inc	0.00%	24/09/26	EGP	584,875	11,318,146	1.04
					17,367,367	1.59
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**31,582,453**	**2.88**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**631,117,458**	**57.62**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
ARGENTINIEN						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	09/01/38	USD	53,364	44,665,668	4.08
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	4.13%	09/07/46	USD	15,260	11,704,716	1.07
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	65,817	54,588,884	4.98
Provincia de Cordoba	9.75%	02/07/32	USD	10,152	10,847,920	0.99
					121,807,188	11.12
BRASILIEN						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	21,371	21,542,017	1.97
					21,542,017	1.97

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
KAIMANINSELN						
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	7.72%	28/12/27	USD	860	10,968	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	6.25%	28/12/28	USD	1,259	17,627	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	6.50%	28/12/29	USD	2,110	29,546	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	6.75%	28/12/30	USD	2,479	34,701	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	7.00%	28/12/31	USD	3,842	44,180	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	7.25%	28/12/32	USD	3,620	41,628	0.01
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26[β]	USD	2,123	10,615	0.00
					189,265	0.02
KOLUMBIEN						
Bogota Distrito Capital	13.14%	05/11/35	COP	98,695,000	28,766,876	2.63
KASACHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.49%	23/05/28	KZT	1,786,500	3,579,226	0.33
LUXEMBURG						
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.25%	08/07/32	USD	3,821	2,093,908	0.19
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.45%	05/03/34	USD	11,221	6,199,603	0.57
Raizen Fuels Finance SA, FTB	5.70%	17/01/35	USD	4,633	2,559,732	0.23
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.70%	25/02/37	USD	771	425,977	0.04
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.95%	05/03/54	USD	13,195	7,207,769	0.66
					18,486,989	1.69
MEXIKO						
Petroleos Mexicanos	6.38%	23/01/45	USD	38,625	32,838,975	3.00
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	26,726	22,677,011	2.07
					55,515,986	5.07
NIEDERLANDE						
Braskem Netherlands Finance BV, FTB	4.50%	31/01/30	USD	5,288	3,052,498	0.28
Braskem Netherlands Finance BV, FTB	7.25%	13/02/33	USD	2,843	1,694,428	0.15
					4,746,926	0.43
PERU						
Peruanische internationale Staatsanleihe	6.90%	12/08/37	PEN	164,148	49,351,277	4.50
Peruanische internationale Staatsanleihe	7.60%	12/08/39	PEN	51,075	16,083,772	1.47
					65,435,049	5.97
VENEZUELA						
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	9.25%	15/09/27	USD	10,742	5,209,010	0.47
ANLEIHEN INSGESAMT					**325,278,532**	**29.70**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
NIEDERLANDE						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	13/10/26	EGP	277,900	5,304,252	0.48
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**5,304,252**	**0.48**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**330,582,784**	**30.18**
Sonstige Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ANGOLA						
Sonangol Finance Ltd	10.00%	29/01/31	USD	3,730	3,785,950	0.35
ANLEIHEN INSGESAMT					**3,785,950**	**0.35**
Sonstige Wertpapiere insgesamt					**3,785,950**	**0.35**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 923,343,084)*					**965,486,192**	**88.15**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**129,859,292**	**11.85**
Nettovermögen insgesamt					**1,095,345,484**	**100.00**

Glossar:
FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)
PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)
S/U - Step Up Bond
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

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

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ÖSTERREICH						
Österreichische Staatsanleihe 144A	2.90%	23/05/29	EUR	27,382	27,603,493	0.72
Österreichische Staatsanleihe 144A	2.90%	20/02/33	EUR	42,995	43,019,300	1.11
					70,622,793	1.83
BELGIEN						
Belgische Staatsanleihe 144A	0.00%	22/10/31	EUR	20,440	17,554,521	0.46
Belgische Staatsanleihe 144A	3.40%	22/06/36	EUR	31,740	31,651,436	0.82
Belgische Staatsanleihe 144A	0.40%	22/06/40	EUR	42,313	26,922,450	0.70
Belgische Staatsanleihe 144A	1.60%	22/06/47	EUR	3,677	2,391,843	0.06
Belgische Staatsanleihe 144A	3.50%	22/06/55	EUR	53,554	46,501,117	1.20
					125,021,367	3.24
CHILE						
Chilenische internationale Staatsanleihe	4.13%	05/07/34	EUR	16,900	17,439,274	0.45
Chilenische internationale Staatsanleihe	3.80%	01/07/35	EUR	22,374	22,554,024	0.58
Chilenische internationale Staatsanleihe	3.88%	14/04/36	EUR	75,834	75,953,891	1.97
					115,947,189	3.00
KROATIEN						
Kroatische internationale Staatsanleihe	3.25%	11/02/37	EUR	17,370	17,061,785	0.44
FRANKREICH						
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.00%	25/05/27	EUR	28,410	28,015,980	0.72
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.75%	25/02/28	EUR	60,107	58,261,906	1.51
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.75%	25/02/30	EUR	100,588	100,276,184	2.60
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.70%	25/02/31	EUR	51,050	50,498,779	1.31
Französische Staatsanleihe OAT 144A	3.00%	25/05/33	EUR	175,259	172,618,662	4.47
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.25%	25/05/34	EUR	40,502	34,610,920	0.89
Französische Staatsanleihe OAT 144A	3.00%	25/11/34	EUR	36,512	35,388,362	0.92
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	23,310	14,792,143	0.38
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	59,082	40,191,729	1.04
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	103,006	60,110,215	1.56
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.75%	25/05/66	EUR	8,481	4,279,045	0.11

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
FRANKREICH (Fortsetzung)						
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	6,140	1,570,631	0.04
					600,614,556	15.55
DEUTSCHLAND						
Bundesobligation	1.30%	15/10/27	EUR	37,130	36,577,461	0.95
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.40%	15/11/30	EUR	43,602	43,278,668	1.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.50%	04/01/31	EUR	41,042	46,088,146	1.19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	52,843	51,594,263	1.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/02/35	EUR	43,992	42,967,506	1.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/08/35	EUR	14,252	13,986,298	0.36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/05/36	EUR	46,900	35,354,641	0.92
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	11,399	13,458,890	0.35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	31,708	21,259,219	0.55
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	21,312	9,459,931	0.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.90%	15/08/56	EUR	202,480	182,749,891	4.73
					496,774,914	12.86
GRIECHENLAND						
Griechische Staatsanleihe 144A	3.63%	15/06/35	EUR	39,039	39,587,357	1.02
Griechische Staatsanleihe 144A	3.38%	16/06/36	EUR	51,600	50,903,530	1.32
					90,490,887	2.34
UNGARN						
Ungarische Staatsanleihe	6.25%	23/09/37	HUF	29,006,820	89,864,017	2.33
ISLAND						
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	621,856	4,177,850	0.11
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	4,770,004	33,529,854	0.87
Iceland Rikisbref	6.50%	15/02/38	ISK	748,458	5,107,990	0.13
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	4,032,528	22,449,992	0.58
					65,265,686	1.69
ITALIEN						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	106,369	105,337,710	2.73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	16,530	16,645,112	0.43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	264,592	234,874,929	6.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.65%	01/08/35	EUR	60,253	60,935,113	1.58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	35,988	29,839,223	0.77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	40,014	43,388,500	1.12

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
ITALIEN (Fortsetzung)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	34,106	22,595,468	0.58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.30%	01/10/54	EUR	58,781	58,148,524	1.51
					571,764,579	14.80
JAPAN						
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.80%	20/09/53	JPY	10,159,000	35,390,899	0.92
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.80%	20/03/54	JPY	1,549,000	5,363,261	0.14
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.10%	20/09/54	JPY	16,901,200	63,069,541	1.63
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.30%	20/12/54	JPY	2,581,300	10,088,696	0.26
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.80%	20/06/55	JPY	3,133,500	13,666,291	0.35
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	3.40%	20/12/55	JPY	2,022,250	9,940,932	0.26
					137,519,620	3.56
MEXIKO						
Mexikanische internationale Staatsanleihe	3.88%	16/05/31	EUR	50,080	49,757,908	1.29
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.88%	16/05/36	EUR	30,654	30,723,342	0.79
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/03/15^	EUR	82,723	56,742,752	1.47
					137,224,002	3.55
NIEDERLANDE						
Niederländische Staatsanleihe 144A	0.50%	15/07/32	EUR	32,534	28,527,452	0.74
POLEN						
Polnische internationale Staatsanleihe	2.88%	15/01/31	EUR	39,731	39,409,059	1.02
SLOWAKEI						
Slowakische Staatsanleihe	3.63%	04/11/37	EUR	33,276	33,088,801	0.86
Slowakische Staatsanleihe	1.00%	13/10/51	EUR	21,792	11,182,291	0.29
					44,271,092	1.15
SPANIEN						
Spanische Staatsanleihe	0.00%	31/01/27	EUR	145,219	143,151,388	3.70
Spanische Staatsanleihe	3.50%	31/05/29	EUR	19,219	19,671,443	0.51
Spanische Staatsanleihe 144A	1.95%	30/07/30	EUR	59,224	57,509,421	1.49
Spanische Staatsanleihe 144A	0.70%	30/04/32	EUR	144,466	127,728,451	3.31
Spanische Staatsanleihe 144A	2.55%	31/10/32	EUR	18,466	18,054,806	0.47
Spanische Staatsanleihe 144A	2.35%	30/07/33	EUR	85,009	81,427,136	2.11
Spanische Staatsanleihe 144A	3.25%	30/04/34	EUR	86,320	87,085,172	2.25
Spanische Staatsanleihe 144A	3.45%	31/10/34	EUR	24,961	25,480,674	0.66
Spanische Staatsanleihe 144A	3.30%	30/04/36	EUR	27,860	27,862,644	0.72
Spanische Staatsanleihe 144A	1.00%	30/07/42	EUR	18,874	12,700,087	0.33
Spanische Staatsanleihe 144A	2.90%	31/10/46	EUR	9,323	8,083,498	0.21

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SPANIEN (Fortsetzung)						
Spanische Staatsanleihe 144A	4.00%	31/10/54	EUR	41,497	41,403,098	1.07
					650,157,818	16.83
ANLEIHEN INSGESAMT					**3,280,536,816**	**84.93**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**3,280,536,816**	**84.93**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
FRANKREICH						
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.50%	25/05/30	EUR	128,828	127,196,477	3.29
ITALIEN						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.95%	01/07/30	EUR	131,946	132,158,254	3.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	64,390	61,141,404	1.58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	24,558	22,621,536	0.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	5,554	5,098,665	0.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,696	7,498,518	0.20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	9,423	8,883,891	0.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	19,982	14,254,709	0.37
					251,656,977	6.52
MEXIKO						
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.50%	19/03/34	EUR	50,579	50,464,617	1.31
Mexikanische internationale Staatsanleihe	2.13%	25/10/51	EUR	18,900	10,276,933	0.26
					60,741,550	1.57
ANLEIHEN INSGESAMT					**439,595,004**	**11.38**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**439,595,004**	**11.38**
Anlagen insgesamt *(Kosten EUR 3,964,903,900)*					**3,720,131,820**	**96.31**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**142,352,863**	**3.69**
Nettovermögen insgesamt					**3,862,484,683**	**100.00**

Glossar:
^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115

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

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
AUSTRALIEN						
AusNet Services Holdings Pty Ltd	3.75%	08/05/35	EUR	7,382	7,314,462	0.30
ÖSTERREICH						
OMV AG, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	8,900	8,851,553	0.36
Österreichische Staatsanleihe 144A	0.75%	20/02/28	EUR	34,318	33,334,496	1.34
Österreichische Staatsanleihe 144A	0.50%	20/02/29	EUR	1,821	1,723,853	0.07
Österreichische Staatsanleihe 144A	2.90%	23/05/29	EUR	13,702	13,812,835	0.56
Österreichische Staatsanleihe 144A	2.90%	20/02/33	EUR	10,350	10,355,850	0.42
					68,078,587	2.75
BELGIEN						
Anheuser-Busch InBev SA	3.88%	19/05/38	EUR	4,058	4,061,216	0.16
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	7,400	7,496,596	0.30
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	6,700	6,801,280	0.28
Belgische Staatsanleihe 144A	0.00%	22/10/31	EUR	27,920	23,978,582	0.97
Belgische Staatsanleihe 144A	3.40%	22/06/36	EUR	22,270	22,207,860	0.90
Belgische Staatsanleihe 144A	3.50%	22/06/55	EUR	16,654	14,460,724	0.58
Proximus SADP	3.75%	08/04/35	EUR	9,400	9,353,840	0.38
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	9,000	9,216,134	0.37
					97,576,232	3.94
KANADA						
CI Financial Corp	4.63%	12/12/31	EUR	3,880	3,933,086	0.16
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	7,919	7,870,171	0.32
					11,803,257	0.48
CHILE						
Chilenische internationale Staatsanleihe	4.13%	05/07/34	EUR	10,800	11,144,624	0.45
Chilenische internationale Staatsanleihe	3.80%	01/07/35	EUR	14,271	14,385,157	0.58
Chilenische internationale Staatsanleihe	3.88%	14/04/36	EUR	47,975	48,050,847	1.94
					73,580,628	2.97
KROATIEN						
Kroatische internationale Staatsanleihe	3.25%	11/02/37	EUR	7,717	7,580,069	0.31
TSCHECHISCHE REPUBLIK						
EP Infrastructure AS	1.82%	02/03/31	EUR	6,011	5,479,844	0.22
EP Infrastructure AS	4.38%	29/01/34	EUR	3,600	3,592,167	0.15
					9,072,011	0.37
DÄNEMARK						
TDC Net	5.00%	09/08/32	EUR	3,737	3,873,719	0.15

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
DÄNEMARK (Fortsetzung)						
TDC Net	4.63%	22/10/33	EUR	2,866	2,908,458	0.12
					6,782,177	0.27
FRANKREICH						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	4,900	4,945,456	0.20
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	3,600	3,802,200	0.15
BPCE SA, VRB	3.63%	01/10/33	EUR	5,000	4,956,372	0.20
BPCE SA, VRB	4.00%	20/01/34	EUR	6,300	6,358,623	0.26
BPCE SA, VRB	4.00%	16/01/37	EUR	1,200	1,196,768	0.05
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	16,400	14,766,358	0.60
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	8,500	8,900,677	0.36
Credit Agricole SA	3.50%	26/09/34	EUR	4,800	4,733,491	0.19
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	3,800	4,018,792	0.16
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	12,600	12,698,192	0.51
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	4,400	4,464,151	0.18
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	4,000	4,199,546	0.17
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,200	7,749,768	0.31
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	2,400	2,432,509	0.10
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.75%	25/05/28	EUR	89,900	86,720,838	3.50
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.25%	25/05/34	EUR	5,000	4,272,742	0.17
Französische Staatsanleihe OAT 144A	3.00%	25/11/34	EUR	5,896	5,714,554	0.23
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	26,916	18,309,959	0.74
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.75%	25/05/52	EUR	32,898	14,653,598	0.59
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.75%	25/05/66	EUR	3,554	1,793,152	0.07
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	2,800	716,249	0.03
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	1,800	1,865,819	0.08
Indigo Group SAS	3.75%	24/04/32	EUR	4,900	4,930,364	0.20
Ipsen SA	3.88%	25/03/32	EUR	8,100	8,162,878	0.33
La Banque Postale SA, VRB	3.50%	02/12/32	EUR	4,400	4,369,098	0.18
RCI Banque SA	3.75%	16/02/32	EUR	3,200	3,171,569	0.13
Roquette Freres SA	3.77%	25/11/31	EUR	4,400	4,394,197	0.18
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	9,200	9,839,065	0.40
TDF Infrastructure SAS	4.13%	23/10/31	EUR	2,000	2,017,268	0.08
TotalEnergies Capital International SA	3.50%	03/03/37	EUR	2,600	2,519,445	0.10
TotalEnergies SE, VRB	2.13%	31/12/49†	EUR	3,195	2,852,115	0.12
TotalEnergies SE, VRB	3.79%	31/12/49†	EUR	9,326	9,221,107	0.37
					270,746,920	10.94
DEUTSCHLAND						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	4,200	4,425,144	0.18
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	2,800	3,103,875	0.13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.40%	15/11/30	EUR	10,589	10,510,477	0.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/31	EUR	9,970	8,744,157	0.35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	6,230	5,901,892	0.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	37,313	36,431,254	1.47
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.20%	15/02/34	EUR	1,382	1,329,647	0.05

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
DEUTSCHLAND (Fortsetzung)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/02/35	EUR	3,724	3,637,275	0.15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/08/35	EUR	9,554	9,376,243	0.38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.00%	04/01/37	EUR	1,072	1,176,072	0.05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	8,391	3,724,543	0.15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.90%	15/08/56	EUR	78,060	70,453,657	2.85
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,600	4,890,538	0.20
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	2,600	2,940,975	0.12
Deutsche Bank AG, VRB	3.00%	16/06/29	EUR	5,000	4,977,447	0.20
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	12,300	11,642,510	0.47
Deutsche Bank AG, VRB	4.45%	15/05/41	EUR	4,900	4,903,893	0.20
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	12,600	13,703,279	0.55
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	7,400	8,077,588	0.33
Infineon Technologies AG	3.75%	16/02/37	EUR	3,000	2,974,511	0.12
Kreditanstalt für Wiederaufbau	2.38%	04/10/29	EUR	45,000	44,603,451	1.80
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	7,205	7,310,435	0.29
					264,838,863	10.70
GRIECHENLAND						
Griechische Staatsanleihe 144A	3.63%	15/06/35	EUR	17,451	17,696,124	0.71
Griechische Staatsanleihe 144A	3.38%	16/06/36	EUR	32,300	31,864,031	1.29
Griechische Staatsanleihe 144A	4.13%	15/06/54	EUR	7,700	7,556,260	0.31
					57,116,415	2.31
UNGARN						
Ungarische Staatsanleihe	6.25%	23/09/37	HUF	18,721,940	58,001,143	2.34
ISLAND						
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	383,838	2,578,762	0.10
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	2,263,905	15,913,698	0.64
Iceland Rikisbref	6.50%	15/02/38	ISK	454,191	3,099,710	0.13
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	3,320,270	18,484,692	0.75
					40,076,862	1.62
IRLAND						
BMS Ireland Capital Funding DAC	4.58%	10/11/55	EUR	2,973	2,943,554	0.12
Eaton Capital ULC	3.80%	21/05/36	EUR	3,854	3,876,612	0.16
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	4,975	4,823,817	0.19
					11,643,983	0.47
ITALIEN						
ASTM SpA	3.38%	16/02/32	EUR	2,180	2,152,568	0.09
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	5,257	4,762,966	0.19
Autostrade per l'Italia SpA	4.63%	28/02/36	EUR	4,452	4,644,257	0.19
Enel SpA, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	5,798	5,713,601	0.23
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	8,649	9,868,686	0.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	75,210	74,480,809	3.01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	5,861	5,901,815	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.35%	01/04/30	EUR	50,423	47,776,105	1.93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	33,304	29,563,534	1.19

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
ITALIEN (Fortsetzung)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.65%	01/08/35	EUR	4,742	4,795,683	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	18,192	15,083,782	0.61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	13,683	14,836,928	0.60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	26,809	17,761,154	0.72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.30%	01/10/54	EUR	9,498	9,395,803	0.38
					246,737,691	9.97
JAPAN						
Honda Motor Co Ltd	4.01%	07/07/32	EUR	2,092	2,092,000	0.08
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.80%	20/09/53	JPY	6,741,000	23,483,615	0.95
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.80%	20/03/54	JPY	1,024,500	3,547,231	0.14
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.10%	20/09/54	JPY	11,041,500	41,203,129	1.67
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.30%	20/12/54	JPY	1,688,700	6,600,078	0.27
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.80%	20/06/55	JPY	2,049,650	8,939,242	0.36
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	3.70%	20/03/56	JPY	525,000	2,732,595	0.11
NTT Finance Corp	4.23%	01/11/38	EUR	4,679	4,706,354	0.19
					93,304,244	3.77
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	5,344	5,344,682	0.22
LUXEMBURG						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	7,731	8,091,061	0.33
Eurofins Scientific SE	3.88%	05/02/33	EUR	2,609	2,612,349	0.10
SES SA	4.13%	24/06/30	EUR	4,878	4,887,004	0.20
SES SA	4.88%	24/06/33	EUR	3,844	3,858,965	0.16
					19,449,379	0.79
MEXIKO						
Mexikanische internationale Staatsanleihe	3.88%	16/05/31	EUR	31,310	31,108,629	1.26
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.88%	16/05/36	EUR	16,047	16,083,300	0.65
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/03/15^	EUR	69,339	47,562,173	1.92
					94,754,102	3.83
NIEDERLANDE						
CTP NV	4.25%	10/03/35	EUR	3,690	3,690,254	0.15
Digital Dutch Finco BV	3.88%	13/09/33	EUR	3,703	3,675,974	0.15
Galderma Finance Europe BV	3.50%	20/03/30	EUR	5,628	5,662,415	0.23
ING Groep NV, VRB	3.50%	17/08/36	EUR	10,300	10,086,845	0.41
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	5,800	6,218,615	0.25
Koninklijke KPN NV	3.38%	17/02/35	EUR	6,600	6,440,473	0.26
Lseg Netherlands BV	4.23%	29/09/30	EUR	15,080	15,663,582	0.63
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	6,800	6,804,542	0.27
RWE Finance Europe BV	4.00%	06/07/37	EUR	14,570	14,528,532	0.59

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
NIEDERLANDE (Fortsetzung)						
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	4,659	4,709,909	0.19
Volkswagen International Finance NV	4.13%	02/09/35	EUR	2,000	1,976,735	0.08
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	6,400	6,196,765	0.25
Volkswagen International Finance NV, VRB	5.99%	31/12/49†	EUR	3,000	3,088,257	0.12
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	4,500	4,380,215	0.18
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	8,000	7,208,866	0.29
					100,331,979	4.05
NEUSEELAND						
Contact Energy Ltd	3.54%	03/11/32	EUR	3,990	3,955,865	0.16
NORWEGEN						
Variable Energi ASA	3.88%	12/03/31	EUR	6,445	6,492,434	0.26
POLEN						
Polnische internationale Staatsanleihe	2.88%	15/01/31	EUR	24,713	24,512,750	0.99
SLOWAKEI						
Slowakische Staatsanleihe	3.63%	04/11/37	EUR	10,678	10,617,945	0.43
Slowakische Staatsanleihe	1.00%	13/10/51	EUR	8,280	4,248,594	0.17
Slovenske Elektrarne AS	3.88%	20/11/32	EUR	4,514	4,500,548	0.18
					19,367,087	0.78
SÜDKOREA						
NAVER Corp	3.75%	21/04/33	EUR	9,323	9,393,902	0.38
SPANIEN						
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	8,900	8,887,336	0.36
CaixaBank SA, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	2,000	2,112,636	0.09
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,200	2,414,707	0.10
Redexis SA	4.38%	30/05/31	EUR	9,300	9,499,904	0.38
Spanische Staatsanleihe	3.50%	31/05/29	EUR	34,019	34,819,856	1.41
Spanische Staatsanleihe 144A	1.95%	30/07/30	EUR	5,370	5,214,535	0.21
Spanische Staatsanleihe 144A	0.50%	31/10/31	EUR	10,740	9,517,909	0.38
Spanische Staatsanleihe 144A	0.70%	30/04/32	EUR	47,393	41,902,140	1.69
Spanische Staatsanleihe 144A	2.55%	31/10/32	EUR	10,790	10,549,732	0.43
Spanische Staatsanleihe 144A	2.35%	30/07/33	EUR	10,191	9,761,601	0.39
Spanische Staatsanleihe 144A	3.25%	30/04/34	EUR	13,030	13,145,503	0.53
Spanische Staatsanleihe 144A	3.45%	31/10/34	EUR	39,514	40,336,660	1.63
Spanische Staatsanleihe 144A	1.00%	30/07/42	EUR	4,282	2,881,306	0.12
Spanische Staatsanleihe 144A	1.00%	31/10/50	EUR	28,225	15,372,234	0.62
Telefonica Emisiones SA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	4,000	3,963,880	0.16
Werfen SA/Spanien	3.63%	12/02/32	EUR	3,300	3,281,454	0.13
					213,661,393	8.63
ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN						
Europäische Union	4.00%	12/10/55	EUR	75,363	75,088,243	3.03
SCHWEIZ						
UBS Group AG, VRB	3.88%	13/01/37	EUR	7,860	7,869,705	0.32

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	7,861	7,950,053	0.32
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	3,457	3,565,555	0.14
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	7,117	7,141,919	0.29
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	3,530	4,355,993	0.18
Bunzl Finance Plc	3.38%	09/04/32	EUR	4,798	4,743,553	0.19
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	7,307	7,333,128	0.30
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	4,166	4,312,518	0.18
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	5,332	5,394,554	0.22
Informa Plc	3.25%	23/10/30	EUR	6,448	6,406,304	0.26
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	3,809	3,776,021	0.15
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	3,835	3,805,514	0.15
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	1,724	1,726,067	0.07
Motability Operations Group Plc	4.13%	04/02/38	EUR	7,170	7,123,829	0.29
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	7,812	7,914,016	0.32
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.25%	29/01/40	EUR	540	536,110	0.02
Vodafone Group Plc, VRB	4.63%	12/09/55	EUR	4,791	4,718,425	0.19
					80,803,559	3.27
VEREINIGTE STAATEN						
Amazon.com Inc	3.70%	16/03/35	EUR	3,402	3,426,794	0.14
Amazon.com Inc	4.05%	16/03/39	EUR	2,380	2,401,975	0.10
Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	3.81%	11/03/34	EUR	2,767	2,787,194	0.11
Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	4.19%	11/03/38	EUR	3,019	3,063,867	0.12
Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	4.74%	11/03/46	EUR	3,270	3,349,154	0.14
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	6,661	6,771,433	0.27
Citigroup Inc, VRB	3.49%	22/10/34	EUR	6,620	6,525,796	0.26
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	9,630	9,856,276	0.40
Digital Euro Finco LLC	3.75%	15/01/33	EUR	3,702	3,666,774	0.15
Ford Motor Credit Co LLC	4.48%	08/07/31	EUR	7,140	7,239,855	0.29
GA Global Funding Trust	4.13%	16/09/35	EUR	3,730	3,668,508	0.15
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,477	5,663,236	0.23
Goldman Sachs Group Inc, VRB	3.98%	18/12/36	EUR	6,310	6,318,645	0.25
Goldman Sachs Group Inc, VRB	4.14%	17/02/39	EUR	10,390	10,390,870	0.42
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	5,584	5,530,548	0.22
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	4,210	4,268,132	0.17
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	6,580	6,710,220	0.27
Morgan Stanley, VRB	3.98%	23/01/37	EUR	2,862	2,867,486	0.12
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	7,044	7,471,894	0.30
NextEra Energy Capital Holdings Inc, VRB	4.75%	26/02/56	EUR	4,748	4,690,627	0.19
NextEra Energy Capital Holdings Inc, VRB	4.50%	15/05/56	EUR	7,026	6,930,700	0.28
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	3,934	3,930,431	0.16
Oracle Corp	5.70%	04/02/36	USD	6,730	5,709,374	0.23
Oracle Corp	6.85%	04/02/66	USD	5,030	4,100,546	0.17
Realty Income Corp	5.13%	06/07/34	EUR	2,997	3,242,860	0.13
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	3,967	3,928,933	0.16
WP Carey Inc	3.70%	19/11/34	EUR	4,538	4,437,761	0.18
					138,949,889	5.61
ANLEIHEN INSGESAMT					**2,124,228,513**	**85.83**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**2,124,228,513**	**85.83**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
DÄNEMARK						
Carlsberg Breweries, VRB	4.37%	18/05/26^^	EUR	3,140	3,168,013	0.13
Carlsberg Breweries, VRB	4.88%	18/05/26^^^	EUR	2,100	2,141,882	0.08
					5,309,895	0.21
FRANKREICH						
BNP Paribas Cardif SA, VRB	4.88%	27/11/46	EUR	5,500	5,670,513	0.23
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.50%	25/05/30	EUR	98,865	97,613,042	3.94
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	3,660	3,366,327	0.14
					106,649,882	4.31
ITALIEN						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	35,100	34,909,087	1.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.40%	01/05/33	EUR	10,582	11,336,454	0.46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	EUR	16,000	16,687,887	0.67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	15,380	13,786,500	0.56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	16,664	15,349,999	0.62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	7,489	7,060,539	0.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/50	EUR	9,320	6,758,528	0.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	7,590	5,414,535	0.22
					111,303,529	4.50
MEXIKO						
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.50%	19/03/34	EUR	23,562	23,508,715	0.95
NIEDERLANDE						
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	3,200	3,339,023	0.14
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	3,000	3,187,703	0.13
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	6.12%	31/12/49†	EUR	4,814	4,992,355	0.20
					11,519,081	0.47
SCHWEIZ						
UBS Group AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	7,680	6,767,224	0.27
VEREINIGTE STAATEN						
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	13,340	12,303,730	0.50
ANLEIHEN INSGESAMT					**277,362,056**	**11.21**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**277,362,056**	**11.21**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Anlagen insgesamt *(Kosten EUR 2,529,635,496)*	**2,401,590,569**	**97.04**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	**73,330,025**	**2.96**
Nettovermögen insgesamt	**2,474,920,594**	**100.00**

Glossar:
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
† Unbefristete Laufzeit
^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115
^^ Fälligkeitsdatum ist der 18. Mai 3026
^^^ Fälligkeitsdatum ist der 18. Mai 3026

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

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ÖSTERREICH						
ams-OSRAM AG	7.25%	31/05/32	EUR	6,369	7,514,968	0.42
FRANKREICH						
Altice France SA	7.25%	01/11/29	EUR	3,947	4,555,466	0.25
Altice France SA	4.75%	15/10/30	EUR	4,035	4,501,392	0.25
CAB SELAS	7.75%	09/08/31	EUR	5,050	5,776,123	0.32
Cerba Healthcare SACA	3.50%	31/05/28	EUR	9,069	7,510,061	0.41
Societe Generale SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	9,000	10,426,364	0.58
Societe Generale SA, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	4,300	5,080,715	0.28
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	4,900	6,011,829	0.33
					43,861,950	2.42
DEUTSCHLAND						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	4,300	5,180,694	0.29
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	6.75%	15/02/32	EUR	7,439	8,573,521	0.47
Commerzbank AG, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	4,200	5,151,464	0.28
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	9,400	12,162,851	0.67
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	4,200	5,002,662	0.28
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	10,800	12,782,509	0.71
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,200	3,993,999	0.22
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	6,400	7,892,403	0.44
					60,740,103	3.36
INSEL MAN						
Gohl Capital Holdings Ltd, VRB	8.30%	31/12/49†	USD	10,612	10,226,739	0.57
ITALIEN						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	3,700	4,636,575	0.26
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	3,676	4,795,409	0.26
UniCredit SpA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	4,757	5,548,316	0.31
					14,980,300	0.83
JAPAN						
SoftBank Group Corp	5.25%	10/10/29	EUR	9,973	11,482,721	0.63
SoftBank Group Corp	6.38%	10/07/33	EUR	6,112	7,026,599	0.39
SoftBank Group Corp, VRB	6.50%	29/10/62	EUR	10,335	10,941,387	0.61
					29,450,707	1.63
LUXEMBURG						
Aegis Lux 1a S.à.r.l., PIK	5.63%	29/10/31	EUR	5,562	6,470,552	0.36
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	5,306	4,271,066	0.24
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	6,051	4,236,697	0.24
Cidron Aida Finco S.à.r.l.	7.00%	27/10/31	EUR	6,402	7,099,240	0.39
Cidron Aida Finco S.à.r.l.	9.13%	27/10/31	GBP	3,400	4,390,147	0.24
Luna 1.5 S.à.r.l., PIK	10.50%	01/07/32	EUR	4,202	5,121,668	0.28
Minerva Luxembourg SA	7.50%	22/04/36	USD	9,348	8,924,536	0.49
SES SA, VRB	6.00%	12/09/54	EUR	5,632	6,334,751	0.35
					46,848,657	2.59
MAROKKO						
OCP SA, VRB	7.37%	31/12/49†	USD	5,490	5,475,658	0.30
NIEDERLANDE						
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	4,200	5,229,664	0.29
ASR Nederland NV, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	6,688	8,203,864	0.45

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
NIEDERLANDE (Fortsetzung)						
Stellantis NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,858	4,308,559	0.24
Stellantis NV, VRB	8.25%	31/12/49†	GBP	3,329	4,325,791	0.24
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	6,200	7,150,128	0.40
United Group BV	6.50%	31/10/31	EUR	4,139	4,892,673	0.27
United Group BV	6.25%	31/01/32	EUR	4,388	5,157,981	0.29
United Group BV	6.38%	14/05/33	EUR	5,146	6,011,106	0.33
United Group BV, FRB	5.53%	31/01/33	EUR	6,044	6,947,059	0.38
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	8,500	9,457,363	0.52
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	15,596	16,671,898	0.92
ZF Europe Finance BV	7.00%	12/06/30	EUR	6,900	8,401,204	0.46
					86,757,290	4.79
NORWEGEN						
Variable Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	6,317	7,820,069	0.43
POLEN						
Bank Millennium SA, VRB	8.88%	31/12/49†	PLN	22,500	6,210,343	0.34
RUMÄNIEN						
Banca Transilvania SA, VRB	7.13%	31/12/49†	EUR	5,996	7,104,952	0.39
SLOWENIEN						
Nova Ljubljanska Banka dd, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,800	5,567,299	0.31
SPANIEN						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	6,800	8,386,677	0.46
Banco de Sabadell SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,600	5,548,829	0.31
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	4,800	6,048,821	0.33
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	5,800	6,517,134	0.36
Grifols SA	7.13%	01/05/30	EUR	4,604	5,488,261	0.30
Unicaja Banco SA, VRB	5.95%	31/12/49†	EUR	5,800	6,641,219	0.37
					38,630,941	2.13
SCHWEDEN						
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	2.38%	04/08/26	EUR	5,472	6,254,391	0.35
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	2.25%	12/07/27	EUR	5,430	6,026,331	0.33
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0.75%	14/11/28	EUR	6,504	6,577,207	0.36
					18,857,929	1.04
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Azule Energy Finance Plc	8.25%	22/01/31	USD	3,292	3,296,586	0.18
Barclays Plc, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	4,430	5,109,095	0.28
Barclays Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	8,141	11,483,219	0.63
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	3,533	4,985,764	0.28
Jerrold Finco Plc	7.50%	15/06/31	GBP	3,881	5,239,790	0.29
Neoen Finco Plc	5.50%	15/06/31	EUR	6,548	7,635,563	0.42
Vedanta Resources Finance II Plc	7.00%	13/07/32	USD	12,822	12,758,381	0.71
Vedanta Resources Finance II Plc	7.38%	13/07/34	USD	14,975	14,842,433	0.82
Vmed O2 UK Financing I Plc	5.63%	15/04/32	EUR	4,410	4,443,981	0.25
					69,794,812	3.86

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN						
F&G Annuities & Life Inc	6.25%	04/10/34	USD	5,330	5,216,086	0.29
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	5.00%	15/10/27	USD	5,901	5,727,450	0.32
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	4.25%	31/12/26	USD	36,160	36,209,791	2.00
					47,153,327	2.61
ANLEIHEN INSGESAMT					**506,996,044**	**28.02**
OPTIONSSCHEINE						
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Avation Plc			GBP	199	65,901	0.00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT					**65,901**	**0.00**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**507,061,945**	**28.02**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
ARGENTINIEN						
Vista Energy Argentina SAU	7.88%	08/04/38	USD	3,362	3,469,584	0.19
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	5,896	6,261,080	0.35
					9,730,664	0.54
BELGIEN						
Ageas SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	5,000	5,843,163	0.32
BERMUDA						
Seadrill Finance Ltd 144A	6.75%	15/07/34	USD	6,087	5,880,323	0.33
Transocean International Ltd 144A	8.25%	15/05/29	USD	4,101	4,236,797	0.23
					10,117,120	0.56
BRASILIEN						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	11,576	11,643,721	0.64
					11,643,721	0.64
KANADA						
1261229 BC Ltd 144A	10.00%	15/04/32	USD	10,686	10,830,325	0.60
Aris Mining Corp	8.00%	31/10/29	USD	6,205	6,433,902	0.36
CI Financial Corp 144A	7.50%	30/05/29	USD	7,835	8,214,307	0.45
First Quantum Minerals Ltd 144A	7.25%	15/02/34	USD	4,851	4,976,767	0.27
Garda World Security Corp 144A	8.38%	15/11/32	USD	5,692	5,828,745	0.32
Parex Resources Inc	8.50%	11/05/31	USD	4,418	4,490,894	0.25
Skeena Resources Ltd 144A	8.50%	01/04/31	USD	5,851	6,149,658	0.34
					46,924,598	2.59
KAIMANINSELN						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	5,768	5,913,642	0.33
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	4,768	4,931,447	0.27
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	6,184	6,335,151	0.35
					17,180,240	0.95

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
FRANKREICH						
Altice France SA 144A	6.88%	15/07/32	USD	6,295	6,111,811	0.34
BNP Paribas Cardif SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	4,900	5,660,752	0.31
					11,772,563	0.65
DEUTSCHLAND						
Cerdia Finanz GmbH 144A	9.38%	03/10/31	USD	8,759	7,868,473	0.44
GRIECHENLAND						
Eurobank SA, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	7,461	8,710,851	0.48
National Bank of Greece SA, VRB	5.80%	31/12/49†	EUR	7,455	8,550,320	0.47
					17,261,171	0.95
IRLAND						
Icon Investments Six DAC	5.81%	08/05/27	USD	5,000	5,040,040	0.28
ITALIEN						
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	4,330	4,969,548	0.27
Unipol Assicurazioni SpA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	7,551	8,804,868	0.49
					13,774,416	0.76
JAPAN						
Nissan Motor Co Ltd	6.38%	17/07/33	EUR	4,770	5,576,523	0.31
Rakuten Group Inc	9.75%	15/04/29	USD	5,784	6,289,953	0.35
SoftBank Group Corp, VRB	8.25%	29/10/65	USD	12,005	11,528,380	0.63
					23,394,856	1.29
JERSEY						
A&K Travel Group Holdings Ltd 144A	7.50%	15/05/33	USD	5,359	5,413,261	0.30
Ardonagh Finco Ltd 144A	7.75%	15/02/31	USD	4,896	4,954,566	0.27
					10,367,827	0.57
LUXEMBURG						
Aegea Finance S.à.r.l.	9.00%	20/01/31	USD	8,589	8,266,912	0.46
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	5,375	4,131,198	0.23
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	8,036	5,672,774	0.31
Ambipar Lux S.à.r.l. ±	10.88%	05/02/33	USD	10,157	2,336,110	0.13
Breakwater Energy Holdings S.à.r.l.	9.25%	15/11/30	USD	6,952	7,342,070	0.40
FS Luxembourg S.à.r.l.	8.63%	25/06/33	USD	5,782	5,538,462	0.31
Luna 1.5 S.à.r.l. 144A, PIK	12.00%	01/07/32	USD	5,039	5,395,556	0.30
Saavi Energia S.à.r.l.	8.88%	10/02/35	USD	4,771	5,225,438	0.29
					43,908,520	2.43
MEXIKO						
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, VRB	8.13%	08/01/39	USD	4,410	4,706,070	0.26
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	4,189	4,425,809	0.25
COX Asset Mexico SA de CV	7.13%	08/01/32	USD	4,782	4,856,546	0.27
COX Asset Mexico SA de CV	7.75%	08/05/36	USD	5,475	5,606,400	0.31
Petroleos Mexicanos	6.38%	23/01/45	USD	10,892	9,292,628	0.51

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
MEXIKO (Fortsetzung)						
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	11,589	9,560,547	0.53
					38,448,000	2.13
MULTINATIONAL						
Connect Finco S.à.r.l. / Connect US Finco LLC 144A	9.00%	15/09/29	USD	6,453	6,798,197	0.38
Digicel International Finance Ltd / Difl US LLC	8.63%	01/08/32	USD	8,630	8,892,352	0.49
Toucan FinCo Ltd / Toucan FinCo Can, Inc. / Toucan FinCo US LLC 144A	9.50%	15/05/30	USD	10,302	9,720,801	0.54
					25,411,350	1.41
NIEDERLANDE						
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	6.12%	31/12/49†	EUR	5,350	6,342,372	0.35
PERU						
Volcan Compania Minera SAA	8.50%	28/10/32	USD	2,370	2,456,387	0.13
Volcan Compania Minera SAA	8.50%	28/10/32	USD	8,689	9,005,714	0.50
					11,462,101	0.63
SPANIEN						
EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA	5.38%	30/12/30	USD	5,874	5,561,716	0.31
EnfraGen Energia Sur SAU / EnfraGen Chile SpA / EnfraGen Spain SAU	8.50%	30/06/32	USD	4,272	4,464,240	0.25
					10,025,956	0.56
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Biocon Biologics Global Plc	6.67%	09/10/29	USD	6,105	6,137,425	0.34
Endeavour Mining Plc	7.00%	28/05/30	USD	5,661	5,777,623	0.32
Vedanta Resources Finance II Plc	10.25%	03/06/28	USD	4,272	4,385,783	0.24
Vedanta Resources Finance II Plc	11.25%	03/12/31	USD	7,878	8,648,468	0.48
Vedanta Resources Finance II Plc	9.85%	24/04/33	USD	8,165	8,859,060	0.49
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	6,308	5,704,898	0.31
					39,513,257	2.18
VEREINIGTE STAATEN						
Advance Auto Parts Inc 144A	7.38%	01/08/33	USD	5,592	5,799,659	0.32
Ally Financial Inc, VRB	7.10%	31/12/49†	USD	14,716	14,919,405	0.82
AMC Global Media Inc 144A	10.50%	15/07/32	USD	5,820	5,986,289	0.33
American Axle & Manufacturing Inc 144A	7.75%	15/10/33	USD	8,023	7,931,072	0.44
American National Group Inc, VRB	7.00%	01/12/55	USD	8,182	7,995,454	0.44
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 144A	9.50%	01/06/30	USD	8,538	9,166,183	0.51
Ameritex Holdco Intermediate LLC 144A	7.63%	15/08/33	USD	5,520	5,772,060	0.32
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor 144A	7.88%	01/11/29	USD	8,551	8,665,925	0.48
APLD ComputeCo 2 LLC 144A	6.75%	15/03/31	USD	5,849	5,874,168	0.32
APLD ComputeCo 3 LLC 144A	7.00%	15/06/31	USD	9,345	9,337,527	0.52

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
APLD ComputeCo LLC 144A	9.25%	15/12/30	USD	12,594	13,593,389	0.75
Asurion LLC/ Asurion Co-Issuer, Inc. 144A	8.00%	31/12/32	USD	8,336	8,405,785	0.46
Asurion LLC/ Asurion Co-Issuer, Inc. 144A	8.38%	01/02/34	USD	13,563	12,564,953	0.69
Beach Acquisition Bidco LLC 144A, PIK	10.00%	15/07/33	USD	6,905	7,844,070	0.43
Bread Financial Holdings Inc 144A, VRB	8.38%	15/06/35	USD	4,997	5,219,641	0.29
Carvana Co 144A, PIK	9.00%	01/06/30	USD	4,401	4,553,137	0.25
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	6.38%	01/09/29	USD	6,284	6,281,211	0.35
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/02/36	USD	8,896	8,734,892	0.48
Centene Corp	4.63%	15/12/29	USD	18,543	17,997,581	0.99
Chemours Co 144A	7.88%	15/03/34	USD	8,918	8,969,412	0.50
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	4,354	4,694,444	0.26
CHS/Community Health Systems Inc 144A	9.75%	15/01/34	USD	5,741	6,001,245	0.33
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	4,902	4,759,946	0.26
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	17,422	16,923,589	0.94
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	4,412	4,138,303	0.23
CMG Media Corp 144A	8.88%	18/06/29	USD	11,574	8,482,146	0.47
Comstock Resources Inc 144A	6.75%	01/03/29	USD	10,850	10,659,656	0.59
Core Scientific Finance I LLC 144A	7.75%	15/05/31	USD	9,407	9,546,231	0.53
CoreWeave Inc 144A	9.25%	01/06/30	USD	4,552	4,584,913	0.25
CoreWeave Inc 144A	9.00%	01/02/31	USD	5,314	5,258,014	0.29
CoreWeave Inc 144A	9.75%	01/10/31	USD	5,261	5,253,130	0.29
CrossCountry Intermediate HoldCo LLC 144A	6.50%	01/10/30	USD	6,540	6,454,209	0.36
CrossCountry Intermediate HoldCo LLC 144A	6.75%	01/12/32	USD	6,921	6,688,414	0.37
CSC Holdings LLC 144A	11.75%	31/01/29	USD	5,404	3,327,499	0.18
CSC Holdings LLC 144A	4.13%	01/12/30	USD	6,081	3,618,588	0.20
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	1,631	1,635,465	0.09
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 144A	7.38%	30/06/33	USD	10,399	10,601,001	0.59
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 144A	6.88%	01/06/34	USD	5,240	5,218,360	0.29
DENTSPLY SIRONA Inc, VRB	8.38%	12/09/55	USD	5,799	5,807,664	0.32
Directv Financing LLC 144A	8.88%	01/02/30	USD	6,181	6,288,513	0.35
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. 144A	10.00%	15/02/31	USD	5,000	5,191,775	0.29
Discovery Communications LLC	5.00%	20/09/37	USD	15,105	11,932,950	0.66
Discovery Global Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	6,707	4,921,731	0.27
ELK Grove Village Property LLC 144A	7.50%	15/06/31	USD	5,835	5,878,831	0.33
Emera US Finance LLC, VRB	6.85%	01/10/56	USD	5,741	5,878,600	0.32
Encore Capital Group Inc 144A	6.63%	15/04/31	USD	5,346	5,410,970	0.30
Energy Transfer LP, FRB	6.94%	01/11/66	USD	10,692	10,682,146	0.59
EW Scripps Co 144A	9.88%	15/08/30	USD	6,429	5,632,472	0.31
First Eagle Holdings Inc 144A	7.25%	15/08/32	USD	6,165	6,213,175	0.34
Flash Compute LLC 144A	7.25%	31/12/30	USD	6,459	6,649,363	0.37
FMC Corp, VRB	8.45%	01/11/55	USD	8,367	6,099,714	0.34
FMC Corp 144A	8.00%	01/06/31	USD	2,978	3,101,556	0.17
Ford Motor Credit Co LLC, FRB	5.67%	20/03/28	USD	8,198	8,302,619	0.46
Freedom Mortgage Corp 144A	6.63%	15/01/27	USD	5,156	5,158,810	0.29
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.25%	01/02/29	USD	4,423	4,586,806	0.25
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	8.38%	01/04/32	USD	8,009	8,152,577	0.45

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
General Motors Financial Co Inc, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	7,730	7,726,908	0.43
Global Atlantic Finance Co 144A	7.95%	15/06/33	USD	5,202	5,758,783	0.32
Global Atlantic Finance Co 144A, VRB	7.25%	01/03/56	USD	9,381	9,200,687	0.51
Gray Media Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	8,406	8,878,098	0.49
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc, VRB	8.00%	01/06/56	USD	5,848	6,198,956	0.34
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc, VRB	7.13%	15/11/56	USD	5,249	5,341,283	0.30
Infinity Natural Resources LLC 144A	7.63%	01/04/31	USD	5,989	5,952,714	0.33
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	9,197	8,887,124	0.49
Kennedy-Wilson Inc 144A	7.00%	01/06/31	USD	7,483	7,653,873	0.42
Kennedy-Wilson Inc 144A	7.25%	01/06/33	USD	6,803	6,952,305	0.38
KeyCorp, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	10,191	10,208,974	0.56
Kraken Oil & Gas Partners LLC 144A	7.63%	15/08/29	USD	5,329	5,385,120	0.30
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	8,770	9,251,561	0.51
LifePoint Health Inc 144A	10.00%	01/06/32	USD	4,652	4,649,960	0.26
Long Ridge Energy LLC 144A	8.75%	15/02/32	USD	8,012	8,461,189	0.47
Meridian Arc Holdco LLC 144A	6.25%	30/04/31	USD	6,694	6,713,379	0.37
Michaels Cos Inc 144A	8.50%	15/03/33	USD	6,692	6,632,338	0.37
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	5,002	5,105,106	0.28
Neptune Bidco US Inc 144A	9.50%	15/02/33	USD	4,382	4,435,929	0.25
Nexstar Media Inc 144A	6.50%	15/09/33	USD	10,111	10,117,091	0.56
Nexstar Media Inc 144A	7.25%	15/04/34	USD	6,319	6,309,171	0.35
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A, FRB	5.69%	13/09/27	USD	14,382	14,308,436	0.79
Northwest Natural Holding Co, VRB	7.00%	15/09/55	USD	7,821	8,142,068	0.45
Osaic Holdings Inc 144A	8.00%	01/08/33	USD	6,129	6,156,200	0.34
PacifiCorp, VRB	7.13%	15/08/56	USD	11,682	11,608,486	0.64
Pagaya US Holdings Co LLC 144A	8.88%	01/08/30	USD	5,779	4,973,276	0.27
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	13,704	11,735,420	0.65
Penn Entertainment Inc 144A	5.63%	15/01/27	USD	5,691	5,694,312	0.31
PG&E Corp, VRB	7.38%	15/03/55	USD	8,552	8,719,850	0.48
PG&E Corp, VRB	6.85%	15/09/56	USD	6,147	6,128,214	0.34
Plains All American Pipeline LP, VRB	8.02%	31/12/49†	USD	5,207	5,224,613	0.29
Planet Financial Group LLC 144A	10.50%	15/12/29	USD	12,325	12,181,046	0.67
PR RNO Property Owner 1 LLC 144A	6.50%	01/05/31	USD	10,010	10,002,462	0.55
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	8,538	8,817,440	0.49
RD Michigan Property Owner I LLC 144A	7.50%	30/03/45	USD	8,986	8,961,237	0.50
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	8,583	8,538,939	0.47
SBL Holdings Inc 144A	7.20%	30/10/34	USD	5,910	5,539,143	0.31
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	5,950	5,221,125	0.29
SM Energy Co 144A	9.63%	15/06/33	USD	5,135	5,632,756	0.31
Snap Inc 144A	6.88%	01/03/33	USD	8,197	7,994,714	0.44
Solaris Energy Infrastructure LLC 144A	6.38%	15/05/31	USD	5,859	5,927,359	0.33
Sunoco LP 144A, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	17,098	17,791,873	0.98
SV RNO Property Owner 1 LLC 144A	5.88%	01/03/31	USD	17,093	16,857,431	0.93
Sword Purchaser LLC 144A	8.25%	15/04/33	USD	6,188	6,406,684	0.35
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.75%	15/03/34	USD	5,890	5,959,849	0.33
TXNM Energy Inc 144A, VRB	7.00%	31/07/56	USD	7,288	7,370,493	0.41
Venture Global LNG Inc 144A, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	8,747	8,544,377	0.47
Vistra Corp 144A, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	7,245	7,322,304	0.40
VoltaGrid LLC 144A	7.38%	01/11/30	USD	8,532	8,861,813	0.49

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26[β]	USD	5,929	0	0.00
Voyager Parent LLC 144A	9.25%	01/07/32	USD	4,746	5,021,900	0.28
William Carter Co 144A	7.38%	15/02/31	USD	5,569	5,760,245	0.32
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 144A	8.63%	15/03/33	USD	4,973	5,334,776	0.29
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 144A	7.75%	15/04/34	USD	5,470	5,760,621	0.32
Yondr JK 1 LLC 144A	6.88%	30/06/31	USD	6,812	6,834,179	0.38
ZF North America Capital Inc 144A	7.50%	24/03/31	USD	8,430	8,492,711	0.47
					836,994,139	46.25
ANLEIHEN INSGESAMT					**1,203,024,547**	**66.48**
FORDERUNGEN						
SCHWEIZ						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	8,207	2,892,968	0.16
FORDERUNGEN INSGESAMT					**2,892,968**	**0.16**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**1,205,917,515**	**66.64**
Sonstige Wertpapiere						
ANLEIHEN						
AUSTRALIEN						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [±,α]	7.50%	01/10/26	USD	8,120	641,444	0.04
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [±,α]	12.00%	01/10/28	USD	4,135	0	0.00
					641,444	0.04
KANADA						
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd, VRB	7.63%	01/03/55	USD	8,889	9,314,436	0.51
ANLEIHEN INSGESAMT					**9,955,880**	**0.55**
STAMMAKTIEN						
AUSTRALIEN						
Quintis[α]			USD	2,020	0	0.00
VEREINIGTE STAATEN						
Luxco 3 Shares			EUR	113	2,261,421	0.12
STAMMAKTIEN INSGESAMT					**2,261,421**	**0.12**
Sonstige Wertpapiere insgesamt					**12,217,301**	**0.67**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 1,733,962,113)*	**1,725,196,761**	**95.33**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	**84,533,456**	**4.67**
Nettovermögen insgesamt	**1,809,730,217**	**100.00**

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)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet
β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ÖSTERREICH						
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	359	337,639	0.30
Suzano Austria GmbH	3.13%	15/01/32	USD	356	316,680	0.28
					654,319	0.58
BRITISCHE JUNGFERNINSELN						
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	1,221	1,250,762	1.10
KAIMANINSELN						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	957	643,554	0.57
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	643	411,796	0.36
Ma'aden Sukuk Ltd	5.25%	29/01/36	USD	1,741	1,717,061	1.51
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5.68%	11/04/53	USD	931	915,285	0.81
					3,687,696	3.25
KOLUMBIEN						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	1,093	1,200,114	1.06
HONGKONG						
Bank of East Asia Ltd, VRB	5.38%	13/05/32	USD	1,214	1,217,156	1.07
Jinkai Investment Holdings Ltd	0.00%	05/02/31	USD	1,500	1,350,535	1.19
Swire Properties MTN Financing Ltd	3.50%	10/01/28	USD	633	622,587	0.55
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	216	196,972	0.18
					3,387,250	2.99
INDIEN						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	283	258,945	0.23
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	489	481,550	0.43
REC Ltd	2.25%	01/09/26	USD	1,083	1,079,497	0.95
					1,819,992	1.61
INDONESIEN						
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	4.75%	03/02/31	USD	312	305,533	0.27
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	5.45%	03/02/36	USD	331	318,194	0.28
					623,727	0.55
INSEL MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.75%	01/10/30	USD	1,015	964,453	0.85
Gohl Capital Holdings Ltd, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	451	436,624	0.38
Gohl Capital Holdings Ltd, VRB	8.30%	31/12/49†	USD	326	315,731	0.28
					1,716,808	1.51
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,661	3,049,464	2.69
KASACHSTAN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	2,103	2,015,252	1.78

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
KASACHSTAN (Fortsetzung)						
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	1,099	1,104,495	0.97
					3,119,747	2.75
LUXEMBURG						
Chile Electricity Lux MPC S.à.r.l.	6.01%	20/01/33	USD	577	595,959	0.53
EIG Pearl Holdings S.à.r.l.	3.55%	31/08/36	USD	1,424	1,293,912	1.14
EIG Pearl Holdings S.à.r.l.	4.39%	30/11/46	USD	555	454,523	0.40
Green Palm Bidco S.à.r.l.	5.96%	30/06/41	USD	984	998,145	0.88
Green Palm Bidco S.à.r.l.	6.46%	30/06/46	USD	1,182	1,200,114	1.06
Greensaif Pipelines Bidco S.à.r.l.	5.85%	23/02/36	USD	720	737,395	0.65
Greensaif Pipelines Bidco S.à.r.l.	6.51%	23/02/42	USD	987	1,046,585	0.92
Greensaif Pipelines Bidco S.à.r.l.	6.10%	23/08/42	USD	985	1,008,394	0.89
					7,335,027	6.47
MALAYSIA						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,629	1,471,611	1.30
MEXIKO						
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	674	579,708	0.51
MAROKKO						
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	936	980,834	0.86
NIEDERLANDE						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	269	268,655	0.24
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	906	899,655	0.79
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	842	766,978	0.68
Prosus NV	4.19%	19/01/32	USD	975	933,410	0.82
Prosus NV	4.34%	15/07/35	EUR	568	646,634	0.57
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	591	397,448	0.35
Suzano Netherlands BV	5.50%	15/01/36	USD	952	928,305	0.82
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	1,739	1,863,690	1.64
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	1,079	1,191,819	1.05
					7,896,594	6.96
RUMÄNIEN						
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	4.63%	04/11/31	EUR	521	599,936	0.53
SINGAPUR						
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, VRB	4.52%	04/03/36	USD	3,519	3,456,978	3.05
SÜDKOREA						
SK Hynix Inc	2.38%	19/01/31	USD	1,373	1,245,757	1.10
THAILAND						
Advanced Info Service PCL	4.26%	04/03/31	USD	679	663,105	0.59
Advanced Info Service PCL	4.89%	04/03/36	USD	340	333,072	0.29
Bangkok Bank PCL	4.30%	15/06/27	USD	1,603	1,598,832	1.41
					2,595,009	2.29

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE						
Abu Dhabi National Energy Co PJSC	4.38%	09/10/31	USD	1,256	1,225,699	1.08
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	1,027	926,867	0.82
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	1,330	1,358,263	1.20
First Abu Dhabi Bank PJSC, FRB	4.79%	03/06/31	USD	1,000	1,003,620	0.89
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	5.70%	30/12/36	USD	2,430	2,437,898	2.15
National Central Cooling Co PJSC	5.28%	05/03/30	USD	1,392	1,410,792	1.24
					8,363,139	7.38
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Anglo American Capital Plc	5.63%	01/04/30	USD	1,041	1,069,544	0.94
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	670	687,065	0.60
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	960	1,020,057	0.90
Antofagasta Plc	5.63%	09/09/35	USD	1,690	1,719,795	1.52
Azule Energy Finance Plc	8.63%	22/01/33	USD	1,159	1,163,346	1.03
HSBC Holdings Plc, FRB	4.85%	10/03/32	USD	2,403	2,422,146	2.14
Magellan Capital Holdings Plc, VRB	8.38%	08/07/29	USD	1,700	1,736,057	1.53
Standard Chartered Plc, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	474	477,970	0.42
					10,295,980	9.08
VEREINIGTE STAATEN						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,033	1,002,268	0.88
ANLEIHEN INSGESAMT					**66,332,720**	**58.50**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**66,332,720**	**58.50**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
ÖSTERREICH						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	329	354,715	0.31
BERMUDA						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	1,560	1,578,392	1.39
BRASILIEN						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	1,882	1,897,295	1.67
KANADA						
Windfall Mining Group Inc / Groupe Minier Windfall Inc	5.85%	13/05/32	USD	818	832,370	0.73
KAIMANINSELN						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	922	944,774	0.84
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	331	342,668	0.30
MAF Sukuk Ltd	3.93%	28/02/30	USD	540	515,951	0.45
Meituan	4.63%	02/10/29	USD	849	840,735	0.74
MTR Corp CI Ltd, VRB	4.88%	31/12/49†	USD	1,172	1,176,395	1.04
MTR Corp CI Ltd, VRB	5.63%	31/12/49†	USD	683	705,539	0.62
Sands China Ltd	2.30%	08/03/27	USD	1,269	1,252,985	1.10

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
KAIMANINSELN (Fortsetzung)						
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	301	303,620	0.27
					6,082,667	5.36
CHILE						
AES Andes SA	6.30%	15/03/29	USD	590	604,045	0.53
AES Andes SA	6.25%	14/03/32	USD	935	970,647	0.86
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	1,160	1,232,210	1.09
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	948	988,764	0.87
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	729	758,678	0.67
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	1,092	1,038,284	0.91
					5,592,628	4.93
KOLUMBIEN						
Interconexion Electrica SA ESP	3.83%	26/11/33	USD	644	591,359	0.52
INDONESIEN						
Danantara Investment Management PT	5.35%	18/06/31	USD	1,200	1,197,540	1.06
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	700	641,276	0.56
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.54%	27/04/32	USD	666	607,309	0.54
					2,446,125	2.16
MEXIKO						
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,352	1,163,923	1.03
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,105	1,167,519	1.03
Comision Federal de Electricidad	6.05%	28/01/34	USD	300	294,447	0.26
Comision Federal de Electricidad	6.50%	28/01/51	USD	200	194,932	0.17
COX Asset Mexico SA de CV	7.13%	08/01/32	USD	348	354,194	0.31
COX Asset Mexico SA de CV	7.75%	08/05/36	USD	401	410,624	0.36
Esentia Energy Development SAB de CV	6.13%	30/07/33	USD	984	984,664	0.87
Esentia Energy Development SAB de CV	6.50%	30/07/38	USD	1,014	999,297	0.88
FIBRA Prologis	5.63%	14/01/38	USD	611	591,601	0.52
FIEMEX Energia – Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	1,158	1,176,719	1.04
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	992	748,266	0.66
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	557	452,641	0.40
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	1,296	1,110,763	0.98
Sigma Foods SAB de CV	6.88%	25/03/44	USD	511	544,215	0.48
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	730	746,892	0.66
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	1,601	1,595,397	1.41
					12,536,094	11.06
MAROKKO						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	1,094	1,153,130	1.02
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	586	637,392	0.56
					1,790,522	1.58

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
NIEDERLANDE						
JBS NV/JBS USA Foods Group Holdings, Inc./JBS USA Food Co Holdings	5.75%	01/04/33	USD	572	585,738	0.52
PANAMA						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	1,033	1,027,876	0.91
PERU						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	2,942	895,215	0.79
Compania de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	485	498,818	0.44
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	906	872,840	0.77
					2,266,873	2.00
POLEN						
ORLEN SA	6.00%	30/01/35	USD	1,328	1,379,261	1.22
SÜDKOREA						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,140	1,142,565	1.01
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	260	264,040	0.23
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	530	532,971	0.47
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/29	USD	820	837,636	0.74
					2,777,212	2.45
THAILAND						
Bangkok Bank PCL, VRB	3.47%	23/09/36	USD	682	621,241	0.55
Bangkok Bank PCL, VRB	6.06%	25/03/40	USD	1,126	1,143,982	1.01
					1,765,223	1.56
TÜRKEI						
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	7.63%	15/04/36	USD	1,188	1,183,771	1.04
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	974	758,746	0.67
HSBC Holdings Plc, VRB	6.95%	31/12/49†	USD	1,162	1,181,615	1.04
					1,940,361	1.71
VEREINIGTE STAATEN						
BOC Aviation USA Corp	5.25%	14/01/30	USD	1,310	1,335,886	1.18
DAE Funding LLC	4.95%	15/01/33	USD	1,139	1,100,667	0.97
					2,436,553	2.15
ANLEIHEN INSGESAMT					**49,065,035**	**43.27**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**49,065,035**	**43.27**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 115,445,370)*	**115,397,755**	**101.77**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	**(2,013,973)**	**(1.77)**
Nettovermögen insgesamt	**113,383,782**	**100.00**

Glossar:
FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)
PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
† Unbefristete Laufzeit

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
BELGIEN						
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	4,300	4,365,001	0.51
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	5,300	5,427,279	0.64
					9,792,280	1.15
KANADA						
CI Financial Corp	4.63%	12/12/31	EUR	2,940	2,980,225	0.35
KOLUMBIEN						
Kolumbianische TES	12.50%	27/02/30	COP	104,114,200	26,580,903	3.13
Kolumbianische TES	13.25%	09/02/33	COP	53,095,400	14,213,244	1.68
					40,794,147	4.81
TSCHECHISCHE REPUBLIK						
EP Infrastructure AS	4.38%	29/01/34	EUR	2,770	2,763,973	0.33
DÄNEMARK						
TDC Net	5.00%	09/08/32	EUR	3,073	3,185,426	0.37
TDC Net	4.63%	22/10/33	EUR	4,746	4,816,309	0.57
					8,001,735	0.94
FRANKREICH						
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	2,200	2,409,205	0.28
BPCE SA, VRB	3.63%	01/10/33	EUR	2,300	2,279,931	0.27
BPCE SA, VRB	4.00%	16/01/37	EUR	900	897,576	0.11
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	1,600	1,440,620	0.17
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,000	2,115,154	0.25
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	3,500	3,527,276	0.41
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	6,600	6,929,250	0.82
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	1,600	1,621,672	0.19
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	1,200	1,243,880	0.15
Roquette Freres SA, VRB	5.49%	31/12/49†	EUR	2,500	2,531,573	0.30
TDF Infrastructure SAS	4.13%	23/10/31	EUR	1,100	1,109,498	0.13
Teleperformance SE	4.25%	21/01/30	EUR	4,100	4,139,691	0.49
Teleperformance SE	5.75%	22/11/31	EUR	3,900	4,111,533	0.48
					34,356,859	4.05
DEUTSCHLAND						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	2,500	2,634,015	0.31
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	2,100	2,327,906	0.27
Bundesobligation	2.40%	19/10/28	EUR	880	877,697	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	100,266	99,994,690	11.78
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	EUR	62,489	61,658,216	7.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	7,600	7,172,838	0.85
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.10%	15/11/29	EUR	1,380	1,360,403	0.16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	5,309	4,848,934	0.57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.50%	04/01/31	EUR	2,198	2,468,496	0.29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	9,130	7,892,328	0.93
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	2,630	2,491,489	0.29

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
DEUTSCHLAND (Fortsetzung)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	12,823	12,519,979	1.48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.20%	15/02/34	EUR	2,640	2,539,992	0.30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/08/35	EUR	2,450	2,404,299	0.28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.00%	04/01/37	EUR	801	878,495	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/05/38	EUR	2,460	1,963,114	0.23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	757	893,796	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	1,425	632,517	0.08
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,000	1,063,160	0.13
Deutsche Bank AG, VRB	4.45%	15/05/41	EUR	3,600	3,602,860	0.43
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	2,600	2,827,661	0.33
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,600	3,929,637	0.46
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	6,200	6,688,038	0.79
					233,670,560	27.53
UNGARN						
Ungarische Staatsanleihe	6.25%	23/09/37	HUF	1,942,850	6,019,009	0.71
ISLAND						
Iceland Rikisbref	6.50%	15/02/38	ISK	2,041,410	13,931,980	1.64
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	499,185	2,779,075	0.33
					16,711,055	1.97
IRLAND						
BMS Ireland Capital Funding DAC	4.58%	10/11/55	EUR	2,227	2,204,942	0.26
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	3,139	3,043,611	0.36
					5,248,553	0.62
ITALIEN						
ASTM SpA	3.38%	16/02/32	EUR	1,400	1,382,383	0.16
Autostrade per l'Italia SpA	4.63%	28/02/36	EUR	2,997	3,126,424	0.37
Enel SpA, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	4,355	4,291,606	0.51
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,460	2,806,910	0.33
					11,607,323	1.37
JAPAN						
Honda Motor Co Ltd	4.01%	07/07/32	EUR	1,445	1,445,000	0.17
Honda Motor Co Ltd	4.44%	07/07/36	EUR	1,900	1,900,000	0.22
Japanische vierzigjährige Staatsanleihe	0.50%	20/03/60	JPY	3,844,400	8,016,576	0.94
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.80%	20/09/53	JPY	1,945,800	6,778,582	0.80
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.80%	20/03/54	JPY	602,250	2,085,232	0.25
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.20%	20/06/54	JPY	5,275,350	20,183,617	2.38
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.30%	20/12/54	JPY	1,782,850	6,968,052	0.82
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.80%	20/06/55	JPY	1,103,850	4,814,277	0.57
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	3.40%	20/12/55	JPY	1,011,050	4,970,097	0.58

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
JAPAN (Fortsetzung)						
NTT Finance Corp	2.91%	16/03/29	EUR	6,178	6,133,106	0.72
NTT Finance Corp	4.23%	01/11/38	EUR	3,219	3,237,819	0.38
SoftBank Corp	4.47%	30/06/36	EUR	5,038	5,143,362	0.61
					71,675,720	8.44
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	3,461	3,461,441	0.41
LUXEMBURG						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	2,496	2,612,248	0.31
Eurofins Scientific SE	3.88%	05/02/33	EUR	1,701	1,703,183	0.20
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	2,003	2,100,627	0.25
					6,416,058	0.76
MEXIKO						
Mexikanische internationale Staatsanleihe	3.88%	16/05/31	EUR	12,178	12,099,677	1.42
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.88%	16/05/36	EUR	21,921	21,970,587	2.59
Mexikanische internationale Staatsanleihe	2.25%	12/08/36	EUR	5,741	4,585,258	0.54
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/03/15^	EUR	18,565	12,734,417	1.50
					51,389,939	6.05
NIEDERLANDE						
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,900	3,159,250	0.37
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	1,310	1,437,105	0.17
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,627,946	0.19
ING Groep NV, VRB	3.50%	17/08/36	EUR	6,600	6,463,415	0.76
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	3,600	3,859,830	0.46
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	4,100	4,102,739	0.48
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	2,154	2,211,718	0.26
Volkswagen International Finance NV, VRB	5.99%	31/12/49†	EUR	5,800	5,970,630	0.70
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	2,300	2,238,776	0.27
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	5,000	4,505,541	0.53
					35,576,950	4.19
NORWEGEN						
Variable Energi ASA	3.88%	12/03/31	EUR	4,064	4,093,911	0.48
POLEN						
Polnische internationale Staatsanleihe	2.88%	15/01/31	EUR	9,682	9,603,547	1.13
SLOWAKEI						
Slovenske Elektrarne AS	3.88%	20/11/32	EUR	3,373	3,362,948	0.40
SPANIEN						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,000	3,236,424	0.38

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SPANIEN (Fortsetzung)						
CaixaBank SA, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	1,200	1,267,582	0.15
					4,504,006	0.53
SCHWEIZ						
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	9,060	8,833,898	1.04
UBS Group AG, VRB	3.88%	13/01/37	EUR	5,890	5,897,272	0.69
					14,731,170	1.73
TÜRKEI						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	6.70%	02/07/32	USD	14,450	12,634,139	1.49
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	4,101	4,115,359	0.48
Barclays Plc, VRB	4.43%	12/11/37	EUR	3,560	3,668,050	0.43
Barclays Plc, VRB	8.38%	31/12/49†	GBP	1,180	1,461,006	0.17
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	2,030	2,505,004	0.30
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	2,288	2,368,469	0.28
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	6,031	6,101,754	0.72
HSBC Holdings Plc, VRB	4.09%	12/05/36	EUR	4,730	4,807,198	0.57
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	2,419	2,398,056	0.28
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	2,050	2,116,746	0.25
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	2,469	2,450,017	0.29
Nationwide Building Society, VRB	7.50%	31/12/49†	GBP	4,010	4,786,219	0.56
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.25%	29/01/40	EUR	417	413,996	0.05
Vodafone Group Plc, VRB	4.63%	12/09/55	EUR	3,264	3,214,556	0.38
					40,406,430	4.76
VEREINIGTE STAATEN						
Amazon.com Inc	3.70%	16/03/35	EUR	2,659	2,678,379	0.31
Amazon.com Inc	4.05%	16/03/39	EUR	1,749	1,765,149	0.21
American National Group Inc	6.00%	15/07/35	USD	3,461	3,017,693	0.35
Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	3.81%	11/03/34	EUR	1,903	1,916,888	0.22
Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	4.19%	11/03/38	EUR	2,081	2,111,927	0.25
Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	4.74%	11/03/46	EUR	2,248	2,302,415	0.27
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	4,237	4,307,245	0.51
Citigroup Inc, VRB	3.49%	22/10/34	EUR	4,890	4,820,414	0.57
Ford Motor Credit Co LLC	4.48%	08/07/31	EUR	4,860	4,927,969	0.58
Ford Motor Credit Co LLC	4.09%	17/02/33	EUR	4,601	4,508,726	0.53
GA Global Funding Trust	4.13%	16/09/35	EUR	2,538	2,496,159	0.29
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,241	5,419,211	0.64
Goldman Sachs Group Inc, VRB	3.98%	18/12/36	EUR	4,730	4,736,480	0.56
Goldman Sachs Group Inc, VRB	4.14%	17/02/39	EUR	5,920	5,920,496	0.70
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	4,011	4,333,139	0.51
IWG US Finance LLC	5.13%	14/05/32	EUR	3,510	3,616,086	0.43
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	5,437	5,498,320	0.65
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	2,654	2,690,647	0.32
Morgan Stanley, VRB	3.98%	23/01/37	EUR	6,590	6,602,632	0.78
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	3,444	3,653,209	0.43
NextEra Energy Capital Holdings Inc, VRB	4.75%	26/02/56	EUR	3,467	3,425,106	0.40
NextEra Energy Capital Holdings Inc, VRB	4.50%	15/05/56	EUR	5,253	5,181,749	0.61
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	3,140	3,137,152	0.37
Oracle Corp	5.95%	26/09/55	USD	2,815	2,093,815	0.25
Oracle Corp	6.85%	04/02/66	USD	4,170	3,399,459	0.40

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
Realty Income Corp	5.13%	06/07/34	EUR	1,914	2,071,016	0.24
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	2,508	2,483,933	0.29
Viatris Inc	4.25%	17/06/33	EUR	4,430	4,474,092	0.53
					103,589,506	12.20
ANLEIHEN INSGESAMT					**733,391,484**	**86.40**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**733,391,484**	**86.40**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
FRANKREICH						
BNP Paribas Cardif SA, VRB	4.88%	27/11/46	EUR	4,200	4,330,210	0.51
BNP Paribas Cardif SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	2,400	2,424,842	0.29
BNP Paribas Cardif SA, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	2,100	2,146,597	0.25
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	2,037	1,873,554	0.22
Societe Generale SA, VRB	10.00%	31/12/49†	USD	3,470	3,313,350	0.39
					14,088,553	1.66
NIEDERLANDE						
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	2,000	2,086,889	0.25
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	2,000	2,125,135	0.25
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	6.12%	31/12/49†	EUR	2,566	2,661,069	0.31
					6,873,093	0.81
SCHWEIZ						
UBS Group AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	2,520	2,220,495	0.26
VEREINIGTE STAATEN						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.85%	01/12/35	USD	2,645	2,239,494	0.26
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	2,931	1,793,957	0.21
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	2,951	1,513,314	0.18
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	4,752	2,678,007	0.32
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	5,166	4,797,804	0.57
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	4,190	3,864,515	0.46
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.20%	25/01/37	USD	1,881	1,743,178	0.21
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc 144A	5.95%	15/07/33	USD	3,470	3,048,855	0.36
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	3,199	2,640,865	0.31
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	3,248	2,656,548	0.31
Meta Platforms Inc	5.63%	15/11/55	USD	6,660	5,281,939	0.62
Oracle Corp	5.20%	26/09/35	USD	5,630	4,610,629	0.54
Paychex Inc	5.35%	15/04/32	USD	3,570	3,160,470	0.37
QTS Fayetteville I Dc1-2 LLC / QTS TRS Fayetteville I DC1-2 LLC 144A	5.70%	15/04/36	USD	5,556	4,622,718	0.54

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
Space Exploration Technologies Corp 144A	5.88%	15/07/36	USD	3,247	2,803,694	0.33
					47,455,987	5.59
ANLEIHEN INSGESAMT					**70,638,128**	**8.32**
FORDERUNGEN						
SCHWEIZ						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	3,540	1,091,446	0.13
FORDERUNGEN INSGESAMT					**1,091,446**	**0.13**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**71,729,574**	**8.45**
Anlagen insgesamt *(Kosten EUR 828,281,434)*					**805,121,058**	**94.85**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**43,701,892**	**5.15**
Nettovermögen insgesamt					**848,822,950**	**100.00**

Glossar:
FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115
α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

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

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
KAIMANINSELN						
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[§]	USD	2,007	45,659	0.18
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/26	USD	63	222	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/27	USD	79	594	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/28	USD	127	951	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/29	USD	127	951	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	159	991	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/31	USD	159	594	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/32	USD	299	934	0.00
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	98	91,557	0.37
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23[§]	USD	570	2,850	0.01
					145,303	0.58
KOLUMBIEN						
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	738	774,789	3.08
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	358	393,084	1.57
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	324	349,637	1.39
					1,517,510	6.04
HONGKONG						
Jinkai Investment Holdings Ltd	0.00%	05/02/31	USD	400	360,143	1.43
INSEL MAN						
Gohl Capital Holdings Ltd, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	204	197,498	0.79
LUXEMBURG						
MHP Lux SA	10.50%	28/07/29	USD	200	209,000	0.83
MAURITIUS						
HTA Group Ltd	7.50%	04/06/29	USD	255	262,013	1.04
MEXIKO						
Grupo Televisa SAB	6.13%	31/01/46	USD	132	103,125	0.41
MONGOLEI						
Golomt Bank	7.95%	14/05/29	USD	200	201,910	0.80
MAROKKO						
OCP SA, VRB	6.74%	31/12/49†	USD	200	199,540	0.79
NIEDERLANDE						
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	201	215,773	0.86
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	447	493,463	1.96
					709,236	2.82
SERBIEN						
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.25%	18/05/31	USD	511	511,000	2.03
SÜDAFRIKA						
Absa Group Ltd, VRB	7.38%	31/12/49†	USD	200	204,000	0.81

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
TÜRKEI						
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	210	216,300	0.86
Turk Ekonomi Bankasi AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	250	260,262	1.04
					476,562	1.90
UKRAINE						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/35	USD	20	12,104	0.05
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/35	USD	85	59,075	0.24
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/36	USD	30	17,817	0.07
					88,996	0.36
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Azule Energy Finance Plc	8.63%	22/01/33	USD	618	620,318	2.47
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	200	205,062	0.82
Standard Chartered Plc, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	200	201,675	0.80
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	200	210,870	0.84
Vedanta Resources Finance II Plc	7.00%	13/07/32	USD	200	199,750	0.79
Vedanta Resources Finance II Plc	7.38%	13/07/34	USD	200	199,125	0.79
					1,636,800	6.51
VEREINIGTE STAATEN						
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	200	166,937	0.67
ANLEIHEN INSGESAMT					**6,989,573**	**27.81**
STAMMAKTIEN						
CHINA						
Kaisa Group Holdings Ltd			HKD	175	1,050	0.01
STAMMAKTIEN INSGESAMT					**1,050**	**0.01**
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
KAIMANINSELN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[8]	USD	200	1,000	0.00
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	01/10/26	EGP	8,100	156,072	0.62
VEREINIGTE STAATEN						
Citigroup Global Markets Holdings Inc	0.00%	24/09/26	EGP	6,825	132,073	0.53
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**289,145**	**1.15**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**7,279,768**	**28.97**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
ARGENTINIEN						
MSU Energy SA 144A	9.75%	05/12/30	USD	153	155,295	0.62
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	555	460,305	1.83
Provincia del Chubut Argentina	9.45%	29/04/36	USD	178	190,934	0.76
Transportadora de Gas del Sur SA	7.75%	20/11/35	USD	119	122,570	0.49
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	290	308,125	1.23
YPF SA, S/U	9.00%	30/06/29	USD	50	51,663	0.20
					1,288,892	5.13
ÖSTERREICH						
LD Celulose International GmbH	7.95%	26/01/32	USD	200	209,520	0.83
BRASILIEN						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	929	936,106	3.72
					936,106	3.72
BRITISCHE JUNGFERNINSELN						
CS Treasury Management Services P Ltd	9.00%	31/12/49†	USD	195	200,972	0.80
NWD Finance BVI Ltd, FTB	4.13%	31/12/49†	USD	80	65,800	0.26
NWD Finance BVI Ltd, FRB	6.25%	31/12/49†	USD	93	59,660	0.24
NWD Finance BVI Ltd, FTB	12.18%	31/12/49†	USD	192	179,904	0.71
NWD MTN Ltd	4.13%	18/07/29	USD	46	39,571	0.16
					545,907	2.17
KANADA						
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	257	260,521	1.04
KAIMANINSELN						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	454	465,214	1.86
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	219	226,720	0.90
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25[β]	USD	831	19,632	0.08
CSN Inova Ventures	6.75%	28/01/28	USD	79	65,562	0.26
IHS Holding Ltd	8.25%	29/11/31	USD	238	249,662	0.99
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	7.72%	28/12/27	USD	75	952	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	6.25%	28/12/28	USD	109	1,530	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	6.50%	28/12/29	USD	183	2,565	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	6.75%	28/12/30	USD	215	3,012	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	7.00%	28/12/31	USD	333	3,835	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	7.25%	28/12/32	USD	314	3,612	0.01
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	174	146,812	0.58
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	200	198,950	0.79
Zhenro Properties Group Ltd ±	7.35%	05/02/25[β]	USD	510	2,550	0.01
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26[β]	USD	280	1,400	0.01
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	2,387	11,935	0.05
					1,403,943	5.59
CHILE						
DB Terra Chile HoldCo SpA	7.95%	20/04/31	USD	400	389,416	1.55
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	460	479,780	1.91
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	198	206,061	0.82
					1,075,257	4.28
KOLUMBIEN						
Grupo Nutresa SA	9.00%	12/05/35	USD	318	351,589	1.40

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
KOLUMBIEN (Fortsetzung)						
Grupo Nutresa SA, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	400	400,250	1.59
					751,839	2.99
ECUADOR						
Corp. Quiport SA	9.00%	15/12/37	USD	427	469,700	1.87
GEORGIEN						
Bank of Georgia JSC, VRB	9.50%	31/12/49†	USD	400	424,498	1.69
INSEL MAN						
Kinetics LNG Holdings Ltd 144A	9.88%	13/11/29	USD	250	256,140	1.02
JERSEY						
Tullow Holdco 2 Ltd, PIK	15.00%	15/11/28	USD	184	184,015	0.73
LUXEMBURG						
Aegea Finance S.à.r.l.	9.00%	20/01/31	USD	146	139,985	0.56
Consolidated Energy Finance SA	5.63%	15/10/28	USD	103	98,878	0.39
Consolidated Energy Finance SA	12.00%	15/02/31	USD	118	121,761	0.49
CSN Resources SA	4.63%	10/06/31	USD	52	32,149	0.13
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	382	396,564	1.58
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.45%	05/03/34	USD	115	63,538	0.25
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.70%	25/02/37	USD	234	129,285	0.51
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.95%	05/03/54	USD	330	180,262	0.72
Saavi Energia S.à.r.l.	8.88%	10/02/35	USD	200	219,300	0.87
					1,381,722	5.50
MEXIKO						
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, VRB	8.45%	29/06/38	USD	400	434,080	1.73
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, VRB	8.13%	08/01/39	USD	200	213,800	0.85
Braskem Idesa SAPI ±	7.45%	15/11/29	USD	298	189,662	0.75
COX Asset Mexico SA de CV	7.75%	08/05/36	USD	200	204,800	0.82
Grupo Aeromexico SAB de CV	8.63%	15/11/31	USD	217	223,130	0.89
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	639	547,668	2.18
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	232	216,741	0.86
					2,029,881	8.08
MULTINATIONAL						
Digicel International Finance Ltd / Difl US LLC	8.63%	01/08/32	USD	892	922,662	3.67
NIEDERLANDE						
Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV	6.60%	22/01/31	USD	200	201,158	0.80
Braskem Netherlands Finance BV, FTB	4.50%	10/01/28	USD	71	43,981	0.17
Braskem Netherlands Finance BV, FTB	8.50%	12/01/31	USD	158	99,698	0.40
Braskem Netherlands Finance BV, FTB	8.00%	15/10/34	USD	89	53,284	0.21

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
NIEDERLANDE (Fortsetzung)						
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	231	231,569	0.92
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	298	278,726	1.11
					908,416	3.61
PERU						
Volcan Compania Minera SAA	8.50%	28/10/32	USD	24	24,797	0.10
Volcan Compania Minera SAA	8.50%	28/10/32	USD	276	285,218	1.13
					310,015	1.23
SPANIEN						
AI Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	250	232,535	0.92
TÜRKEI						
Akbank TAS, VRB	8.25%	08/12/36	USD	306	309,978	1.23
Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	231	234,623	0.93
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	300	307,533	1.23
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	7.63%	15/04/36	USD	296	294,946	1.18
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	390	405,269	1.61
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	7.55%	11/06/36	USD	254	251,325	1.00
					1,803,674	7.18
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	200	203,190	0.81
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Avianca Midco 2 Plc	9.50%	28/01/31	USD	200	197,300	0.79
Avianca Midco 2 Plc	10.25%	07/01/32	USD	200	200,450	0.80
Azule Energy Finance Plc	8.13%	23/01/30	USD	200	201,340	0.80
Vedanta Resources Finance II Plc	9.48%	24/07/30	USD	266	286,208	1.14
Vedanta Resources Finance II Plc	9.13%	15/10/32	USD	200	212,160	0.84
					1,097,458	4.37
VEREINIGTE STAATEN						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	200	190,730	0.76
SierraCol Energy Andina LLC / SierraCol Energy Arauca / Colombia Energy Development	9.00%	14/11/30	USD	85	84,204	0.33
					274,934	1.09
ANLEIHEN INSGESAMT					**16,970,825**	**67.52**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**16,970,825**	**67.52**
Sonstige Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ANGOLA						
Sonangol Finance Ltd	10.00%	29/01/31	USD	200	203,000	0.81

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
BERMUDA						
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	278	20,850	0.08
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	106	3,184	0.01
					24,034	0.09
ANLEIHEN INSGESAMT					**227,034**	**0.90**
Sonstige Wertpapiere insgesamt					**227,034**	**0.90**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 27,452,491)*					**24,477,627**	**97.39**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**655,323**	**2.61**
Nettovermögen insgesamt					**25,132,950**	**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)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ÖSTERREICH						
Erste Group Bank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	7,000	8,703,507	0.46
BERMUDA						
Athora Holding Ltd	5.88%	10/09/34	EUR	8,250	10,033,649	0.54
Convex Group Ltd, VRB	6.50%	21/01/46	USD	7,920	7,761,372	0.41
					17,795,021	0.95
KANADA						
CI Financial Corp	4.63%	12/12/31	EUR	5,210	6,038,091	0.32
KAIMANINSELN						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.45%	31/12/49†	USD	6,790	6,818,314	0.36
TSCHECHISCHE REPUBLIK						
EP Infrastructure AS	4.38%	29/01/34	EUR	4,991	5,693,795	0.30
DÄNEMARK						
TDC Net	4.63%	22/10/33	EUR	3,898	4,522,605	0.24
ESTLAND						
Luminor Bank AS/Estonia, VRB	4.27%	27/05/31	EUR	5,650	6,549,223	0.35
FRANKREICH						
Credit Agricole Assurances SA, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	5,200	6,184,864	0.33
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	6,300	7,307,805	0.39
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,000	11,037,331	0.59
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	5,600	6,721,876	0.36
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	3,000	3,476,359	0.18
Ipsen SA	3.88%	25/03/32	EUR	5,500	6,336,962	0.34
Societe Generale SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	8,300	9,613,559	0.51
Societe Generale SA, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	5,500	6,498,474	0.35
					57,177,230	3.05
DEUTSCHLAND						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	4,500	5,420,644	0.29
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	3,700	4,689,301	0.25
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	4,600	5,948,890	0.32
Deutsche Bank AG, VRB	4.45%	15/05/41	EUR	6,900	7,895,037	0.42
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	7,000	7,989,182	0.42
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	8,000	9,524,797	0.51
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	5,800	7,211,775	0.38
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	4,000	4,991,949	0.27
					53,671,575	2.86
ISLAND						
Arion Banki HF	3.63%	15/11/29	EUR	6,178	7,102,298	0.38
IRLAND						
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	7,176	7,955,003	0.42
INSEL MAN						
Gohl Capital Holdings Ltd, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	8,884	8,607,022	0.46

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
ITALIEN						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	5,840	7,085,895	0.38
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	5,616	7,037,897	0.37
UniCredit SpA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	6,938	8,096,388	0.43
					22,220,180	1.18
JAPAN						
Honda Motor Co Ltd	4.01%	07/07/32	EUR	2,793	3,193,237	0.17
Honda Motor Co Ltd	4.44%	07/07/36	EUR	3,672	4,198,198	0.22
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.30%	20/12/54	JPY	3,331,200	14,885,296	0.79
SoftBank Corp	4.47%	30/06/36	EUR	8,766	10,231,766	0.55
SoftBank Group Corp, VRB	6.50%	29/10/62	EUR	6,980	7,412,157	0.40
					39,920,654	2.13
JERSEY						
Heathrow Funding Ltd	2.63%	16/03/28	GBP	5,398	6,865,348	0.37
LUXEMBURG						
Eurofins Scientific SE, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	4,819	5,786,803	0.31
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	3,768	4,517,924	0.24
					10,304,727	0.55
NIEDERLANDE						
ABN AMRO Bank NV, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	5,600	6,624,544	0.35
CTP NV	4.25%	10/03/35	EUR	4,970	5,682,592	0.30
Digital Dutch Finco BV	3.88%	13/09/33	EUR	4,612	5,234,416	0.28
Digital Dutch Finco BV	3.88%	15/07/34	EUR	5,468	6,159,778	0.33
Digital Dutch Finco BV	3.88%	15/03/35	EUR	8,747	9,802,221	0.52
Volkswagen International Finance NV, VRB	5.99%	31/12/49†	EUR	5,100	6,002,367	0.32
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	11,500	12,797,965	0.68
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	12,800	13,993,734	0.75
Wintershall Dea Finance BV	4.36%	03/10/32	EUR	5,170	5,968,957	0.32
					72,266,574	3.85
POLEN						
Bank Gospodarstwa Krajowego	4.50%	10/06/41	EUR	8,760	10,185,869	0.54
Bank Polska Kasa Opieki SA, VRB	3.75%	04/06/31	EUR	8,354	9,619,018	0.51
Bank Polska Kasa Opieki SA, VRB	4.01%	27/02/36	EUR	7,100	8,091,184	0.43
mBank SA, VRB	4.34%	26/05/33	EUR	6,500	7,582,639	0.41
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, VRB	3.75%	06/05/30	EUR	7,670	8,828,691	0.47
					44,307,401	2.36
SLOWAKEI						
Slovenske Elektrarne AS	3.88%	20/11/32	EUR	6,111	6,965,886	0.37
SPANIEN						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	5,800	6,662,233	0.36
Banco de Sabadell SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	5,200	6,279,817	0.33
Banco Santander SA, FRB	5.02%	14/03/28	USD	7,000	7,035,095	0.37

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SPANIEN (Fortsetzung)						
Telefonica Emisiones SA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	5,600	6,344,666	0.34
					26,321,811	1.40
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Barclays Plc, VRB	4.48%	11/11/29	USD	9,487	9,422,519	0.50
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	4,564	5,381,876	0.29
Barclays Plc, VRB	4.43%	12/11/37	EUR	8,255	9,724,393	0.52
Barclays Plc, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	5,399	6,233,104	0.33
Barclays Plc, VRB	8.38%	31/12/49†	GBP	4,466	6,321,920	0.34
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,099	10,015,435	0.53
Santander UK Group Holdings Plc, VRB	7.10%	16/11/27	GBP	7,804	10,448,986	0.56
					57,548,233	3.07
VEREINIGTE STAATEN						
AES Corp	5.75%	15/07/33	USD	5,115	5,149,142	0.27
Alphabet Inc	4.38%	06/11/64	EUR	6,619	7,122,546	0.38
Amazon.com Inc	3.70%	16/03/35	EUR	3,255	3,748,563	0.20
American National Group Inc	6.00%	15/07/35	USD	7,258	7,235,202	0.39
Ashtead Capital Inc 144A	4.38%	15/08/27	USD	14,187	14,141,230	0.75
Athene Global Funding	3.72%	22/08/32	EUR	8,490	9,549,089	0.51
Athene Holding Ltd	6.63%	19/05/55	USD	6,655	6,469,199	0.35
CNO Financial Group Inc	6.45%	15/06/34	USD	5,682	5,923,549	0.32
Energy Transfer LP	6.25%	15/04/49	USD	6,873	6,862,663	0.37
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	4.00%	19/05/34	EUR	5,616	6,461,747	0.34
F&G Annuities & Life Inc	6.25%	04/10/34	USD	10,337	10,135,454	0.54
Fidelity National Information Services Inc	4.45%	10/03/28	USD	6,111	6,089,789	0.33
Ford Motor Credit Co LLC	5.85%	17/05/27	USD	27,942	28,146,432	1.50
Ford Motor Credit Co LLC	4.09%	17/02/33	EUR	5,735	6,425,327	0.34
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	5,532	5,888,105	0.31
Fortune Brands Innovations Inc	3.25%	15/09/29	USD	8,320	7,941,496	0.42
GA Global Funding Trust	3.75%	20/06/32	EUR	5,480	6,159,463	0.33
GA Global Funding Trust	4.13%	16/09/35	EUR	7,340	8,253,475	0.44
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	8,354	9,875,897	0.53
Global Payments Inc	5.55%	15/11/35	USD	8,330	8,073,260	0.43
Goldman Sachs Group Inc, VRB	4.19%	22/04/36	EUR	5,550	6,395,555	0.34
Goldman Sachs Group Inc, VRB	3.98%	18/12/36	EUR	8,830	10,109,169	0.54
Goldman Sachs Group Inc, VRB	4.14%	17/02/39	EUR	14,190	16,224,785	0.87
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc	6.00%	15/03/36	USD	9,269	9,153,120	0.49
HCA Inc	6.20%	01/03/55	USD	5,886	5,990,415	0.32
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	8,719	10,769,036	0.57
Jackson Financial Inc	6.15%	15/01/37	USD	6,450	6,436,808	0.34
Jefferies Financial Group Inc	6.20%	14/04/34	USD	6,567	6,723,471	0.36
Jefferies Financial Group Inc	5.50%	15/02/36	USD	8,305	8,016,662	0.43
Liberty Mutual Group Inc	3.88%	26/09/35	EUR	10,910	12,376,635	0.66
NextEra Energy Capital Holdings Inc, VRB	4.75%	26/02/56	EUR	6,505	7,347,299	0.39
Oracle Corp	4.55%	04/02/29	USD	6,140	6,055,105	0.32
Oracle Corp	5.70%	04/02/36	USD	11,620	11,270,411	0.60
Oracle Corp	6.10%	26/09/65	USD	11,945	9,996,381	0.53
Pacific Gas & Electric Co	6.75%	15/01/53	USD	13,259	13,940,087	0.74
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	5,099	5,773,745	0.31
Salesforce Inc	6.55%	15/03/56	USD	11,726	11,744,316	0.63
ServiceNow Inc	5.40%	15/05/36	USD	5,690	5,686,389	0.30
Synchrony Financial	3.70%	04/08/26	USD	5,891	5,886,026	0.31
Vertiv Holdings Co	5.80%	15/03/56	USD	7,230	7,127,137	0.38
Vertiv Holdings Co	5.95%	15/03/66	USD	6,468	6,404,131	0.34

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
WP Carey Inc	3.70%	19/11/34	EUR	6,275	7,015,738	0.37
					360,094,049	19.19
ANLEIHEN INSGESAMT					**837,448,547**	**44.62**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**837,448,547**	**44.62**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
BERMUDA						
Triton Container International Ltd / TAL International Container Corp.	5.15%	15/02/33	USD	6,892	6,762,305	0.36
KANADA						
AltaGas Ltd 144A, VRB	7.20%	15/10/54	USD	8,339	8,738,814	0.46
Canadian Imperial Bank of Commerce, VRB	6.50%	28/07/86	USD	7,480	7,491,516	0.40
CI Financial Corp 144A	7.50%	30/05/29	USD	9,110	9,550,713	0.51
Fairfax Financial Holdings Ltd	6.10%	15/03/55	USD	4,339	4,287,182	0.23
					30,068,225	1.60
KAIMANINSELN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.95%	15/01/28	USD	5,100	5,115,400	0.27
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	6.38%	04/05/28	USD	10,000	10,263,399	0.55
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.75%	01/03/29	USD	17,260	17,608,811	0.94
					32,987,610	1.76
FRANKREICH						
BNP Paribas Cardif SA, VRB	4.88%	27/11/46	EUR	7,300	8,604,838	0.46
BNP Paribas Cardif SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	6,400	7,392,858	0.39
BNP Paribas Cardif SA, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,800	4,440,942	0.24
BPCE SA 144A, VRB	6.29%	14/01/36	USD	12,122	12,667,217	0.67
BPCE SA 144A, VRB	6.35%	13/01/47	USD	9,763	9,594,016	0.51
Electricite de France SA 144A	6.38%	13/01/55	USD	9,500	9,714,474	0.52
					52,414,345	2.79
ITALIEN						
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	6.01%	29/06/37	USD	5,582	5,632,704	0.30
JAPAN						
Nomura Holdings Inc	4.22%	08/04/33	EUR	8,200	9,555,945	0.51
MEXIKO						
CFE Fibra E	5.88%	23/09/40	USD	6,472	6,323,247	0.34
Comision Federal de Electricidad	6.45%	24/01/35	USD	9,986	9,992,960	0.53
Comision Federal de Electricidad	6.50%	28/01/51	USD	6,685	6,520,290	0.35
Esentia Energy Development SAB de CV	6.13%	30/07/33	USD	3,307	3,296,942	0.18
Esentia Energy Development SAB de CV	6.50%	30/07/38	USD	6,428	6,330,566	0.33
FIBRA Prologis	5.63%	14/01/38	USD	10,662	10,312,352	0.55
FIEMEX Energia – Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	5,859	5,953,784	0.32

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
MEXIKO (Fortsetzung)						
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	9,240	9,440,566	0.50
					58,170,707	3.10
NIEDERLANDE						
ING Groep NV, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	4,283	4,408,887	0.23
NORWEGEN						
Variable Energi ASA 144A	8.00%	15/11/32	USD	8,615	9,769,331	0.52
SCHWEIZ						
UBS Group AG, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	19,307	19,431,034	1.04
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Macquarie Airfinance Holdings Ltd 144A	5.20%	27/03/28	USD	12,850	12,883,608	0.69
Macquarie Airfinance Holdings Ltd 144A	5.15%	17/03/30	USD	5,442	5,428,596	0.29
					18,312,204	0.98
VEREINIGTE STAATEN						
Ally Financial Inc, VRB	6.99%	13/06/29	USD	10,680	11,076,215	0.59
American National Global Funding 144A	4.63%	15/12/28	USD	6,460	6,394,785	0.34
American National Global Funding 144A	5.00%	22/06/29	USD	8,930	8,908,167	0.47
APA Corp	6.75%	15/02/55	USD	8,933	9,329,237	0.50
Athene Global Funding 144A	2.50%	24/03/28	USD	11,589	11,116,047	0.59
Atlas Warehouse Lending Co LP 144A	4.63%	15/11/28	USD	7,570	7,470,397	0.40
Atlas Warehouse Lending Co LP 144A	5.25%	15/01/33	USD	9,197	9,064,345	0.48
Beacon Point DC LLC 144A	6.13%	30/11/42	USD	9,650	9,754,187	0.52
Belrose Funding Trust II 144A	6.79%	15/05/55	USD	10,362	10,603,882	0.56
BGC Group Inc	8.00%	25/05/28	USD	12,201	12,754,644	0.68
BGC Group Inc	6.15%	02/04/30	USD	5,977	6,101,938	0.33
Capital Power US Holdings Inc 144A	6.19%	01/06/35	USD	10,410	10,771,194	0.57
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/04/38	USD	10,890	9,769,956	0.52
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.75%	01/04/48	USD	6,919	5,830,996	0.31
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	6,485	4,838,387	0.26
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	10,570	6,197,191	0.33
Cheniere Energy Inc	4.63%	15/10/28	USD	6,197	6,185,222	0.33
Citadel Finance LLC 144A	4.75%	14/02/29	USD	7,022	6,914,196	0.37
Citadel Finance LLC 144A	5.90%	10/02/30	USD	7,323	7,387,942	0.39
Citadel Finance LLC 144A	5.15%	14/02/31	USD	6,940	6,778,157	0.36
Citadel LP 144A	6.00%	23/01/30	USD	5,730	5,894,083	0.31
Citadel Securities Global Holdings LLC 144A	5.13%	27/01/32	USD	6,309	6,234,017	0.33
Citigroup Inc, VRB	6.63%	31/12/49†	USD	6,026	6,137,291	0.33
DAE Funding LLC	4.95%	15/01/33	USD	10,440	10,060,659	0.54
Emera US Finance LLC, VRB	6.65%	01/10/56	USD	6,858	6,946,865	0.37

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
Energy Transfer LP, VRB	6.50%	15/02/56	USD	13,895	14,018,325	0.75
EUSHI Finance Inc, VRB	7.63%	15/12/54	USD	7,009	7,296,382	0.39
F&G Annuities & Life Inc	7.40%	13/01/28	USD	16,456	16,933,054	0.90
First Citizens BancShares Inc, VRB	6.25%	12/03/40	USD	12,232	12,054,666	0.64
First-Citizens Bank & Trust Co, VRB	5.10%	13/07/29	USD	5,950	5,959,258	0.32
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	4.32%	30/12/39	USD	7,370	6,258,348	0.33
Fortitude Global Funding 144A	4.63%	06/10/28	USD	11,272	11,154,936	0.59
Fortitude Group Holdings LLC 144A	6.25%	01/04/30	USD	7,270	7,436,562	0.40
Foundry JV Holdco LLC 144A	5.88%	25/01/34	USD	13,074	13,298,937	0.71
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.40%	25/01/38	USD	17,329	18,587,504	0.99
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.30%	25/01/39	USD	11,849	12,618,185	0.67
GA Global Funding Trust 144A	5.50%	01/04/32	USD	6,257	6,238,658	0.33
Global Atlantic Finance Co 144A	7.95%	15/06/33	USD	6,490	7,173,398	0.38
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	5.30%	15/01/29	USD	9,860	9,911,117	0.53
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	5.63%	15/09/34	USD	6,152	6,102,927	0.33
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	5.75%	01/11/37	USD	9,982	9,825,995	0.52
Goldman Sachs Group Inc, VRB	5.07%	21/01/37	USD	16,679	16,305,446	0.87
Grand River Funding Trust I 144A	6.31%	15/02/36	USD	6,390	6,415,174	0.34
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc 144A	5.95%	15/07/33	USD	6,690	6,720,378	0.36
Hawaiian Electric Co Inc 144A	6.00%	01/10/33	USD	6,132	6,078,248	0.32
Huntington Bancshares Inc, VRB	6.14%	18/11/39	USD	5,793	5,921,013	0.32
Huntington Bancshares Inc, VRB	5.61%	28/01/41	USD	6,976	6,839,923	0.36
Hyundai Capital America 144A	4.75%	06/04/29	USD	5,830	5,816,422	0.31
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	7,584	7,157,980	0.38
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	6,706	6,270,835	0.33
JH North America Holdings Inc 144A	6.13%	31/07/32	USD	7,430	7,499,802	0.40
Liberty Utilities Co 144A	5.87%	31/01/34	USD	6,185	6,350,108	0.34
LPL Holdings Inc	5.75%	15/06/35	USD	10,510	10,534,780	0.56
M&T Bank Corp, VRB	5.39%	16/01/36	USD	5,053	5,052,779	0.27
Medline Borrower LP 144A	3.88%	01/04/29	USD	21,501	20,883,278	1.11
Meridian Arc Holdco LLC 144A	6.25%	30/04/31	USD	7,209	7,228,506	0.39
Meta Platforms Inc	5.63%	15/11/55	USD	9,670	8,768,106	0.47
Meta Platforms Inc	6.30%	15/05/56	USD	4,413	4,395,310	0.23
PG&E Corp, VRB	7.38%	15/03/55	USD	12,284	12,527,407	0.67
Pilgrim's Pride Corp	3.50%	01/03/32	USD	6,753	6,149,666	0.33
PR RNO Property Owner 1 LLC 144A	6.50%	01/05/31	USD	7,282	7,278,014	0.39
QTS Fayetteville I Dc1-2 LLC / QTS TRS Fayetteville I DC1-2 LLC 144A	5.70%	15/04/36	USD	9,751	9,275,653	0.49
RD Michigan Property Owner I LLC 144A	7.50%	30/03/45	USD	9,572	9,562,545	0.51
Rio Grande LNG LLC 144A	5.50%	30/01/34	USD	6,440	6,410,565	0.34
Rio Grande LNG LLC 144A	5.75%	30/06/36	USD	10,460	10,428,147	0.56
Sammons Financial Group Inc 144A	5.95%	15/06/36	USD	4,700	4,710,190	0.25
Smithfield Foods Inc 144A	4.25%	01/02/27	USD	9,659	9,638,469	0.51
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC	5.58%	01/10/34	USD	7,077	7,051,770	0.38
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC	6.18%	01/10/54	USD	9,724	9,316,257	0.50
Space Exploration Technologies Corp 144A	5.65%	15/07/33	USD	4,360	4,336,549	0.23
Space Exploration Technologies Corp 144A	5.88%	15/07/36	USD	6,286	6,205,588	0.33
Spire Inc, VRB	6.25%	01/06/56	USD	7,260	7,238,614	0.39
Stellantis Finance US Inc 144A	5.35%	17/03/28	USD	5,395	5,410,311	0.29

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
Stellantis Financial Services US Corp 144A	4.95%	15/09/28	USD	6,039	5,994,709	0.32
Stellantis Financial Services US Corp 144A	5.40%	15/06/29	USD	4,500	4,485,288	0.24
SV RNO Property Owner 1 LLC 144A	5.88%	01/03/31	USD	6,375	6,289,235	0.34
Synchrony Financial, VRB	5.02%	29/07/29	USD	7,310	7,313,942	0.39
Synchrony Financial, VRB	5.94%	02/08/30	USD	5,666	5,778,399	0.31
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	7,327	6,206,253	0.33
VeriSign Inc	4.75%	15/07/27	USD	3,895	3,898,483	0.21
Vertiv Group Corp 144A	4.13%	15/11/28	USD	6,363	6,304,718	0.34
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	4.25%	01/12/26	USD	5,269	5,266,017	0.28
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	4.50%	15/01/28	USD	5,390	5,350,317	0.28
Volkswagen Group of America Finance LLC 144A	1.63%	24/11/27	USD	6,450	6,184,894	0.33
Whistler Pipeline LLC 144A	5.95%	30/09/34	USD	5,898	6,043,275	0.32
Zions Bancorp NA, VRB	4.70%	18/08/28	USD	5,406	5,397,910	0.29
Zions Bancorp NA, VRB	6.82%	19/11/35	USD	8,475	8,921,588	0.48
					704,601,113	37.55
ANLEIHEN INSGESAMT					**952,114,410**	**50.74**
FORDERUNGEN						
SCHWEIZ						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	4,941	1,741,703	0.09
FORDERUNGEN INSGESAMT					**1,741,703**	**0.09**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**953,856,113**	**50.83**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 1,784,161,044)*					**1,791,304,660**	**95.45**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**85,376,975**	**4.55**
Nettovermögen insgesamt					**1,876,681,635**	**100.00**

Glossar:
FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)
FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

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

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ANGOLA						
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.24%	15/01/31	USD	2,970	3,093,997	0.43
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.38%	31/03/33	USD	1,586	1,625,204	0.22
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.88%	15/10/35	USD	1,115	1,166,266	0.16
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.88%	31/03/37	USD	1,945	2,010,644	0.28
					7,896,111	1.09
ARGENTINIEN						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	0.75%	09/07/30	USD	1,199	1,063,279	0.15
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.50%	09/07/41	USD	2,487	1,865,159	0.26
Argentinische internationale Staatsanleihe, VRB	0.00%	15/12/35	EUR	2,745	384,449	0.05
Argentinische internationale Staatsanleihe, VRB	0.00%	15/12/35	USD	11,382	676,993	0.09
					3,989,880	0.55
ÖSTERREICH						
Erste Group Bank AG, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	1,000	1,206,233	0.17
Erste Group Bank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	3,800	4,724,760	0.65
					5,930,993	0.82
BELGIEN						
KBC Group NV, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	4,600	5,542,179	0.77
BRITISCHE JUNGFERNINSELN						
Deep Development 2025 Ltd	0.75%	20/05/32	HKD	4,000	518,683	0.07
Happy Ever Holdings Ltd	0.50%	16/07/30	HKD	8,000	983,269	0.14
					1,501,952	0.21
BULGARIEN						
Bulgarische internationale Staatsanleihe	5.00%	05/03/37	USD	1,240	1,213,514	0.17
KAIMANINSELN						
Baidu Inc	0.00%	12/03/32	USD	2,000	1,778,030	0.25
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	0.38%	30/06/30	HKD	8,000	987,672	0.14
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	1,010	1,053,354	0.14
GDS Holdings Ltd	2.25%	01/06/32	USD	372	451,616	0.06
					4,270,672	0.59
CHINA						
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	0.00%	11/06/30	HKD	7,000	963,712	0.13
KOLUMBIEN						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	6.13%	21/01/31	USD	661	669,960	0.09
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	6.50%	21/01/33	USD	1,114	1,133,226	0.16

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
KOLUMBIEN (Fortsetzung)						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	5.75%	26/11/34	EUR	545	634,395	0.09
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	7.75%	07/11/36	USD	795	869,332	0.12
Kolumbianische TES	13.25%	09/02/33	COP	22,817,300	6,985,627	0.97
Kolumbianische TES	11.75%	24/01/35	COP	3,761,500	1,072,851	0.15
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	1,766	1,854,035	0.25
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	2,135	2,303,932	0.32
					15,523,358	2.15
DOMINIKANISCHE REPUBLIK						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	11.25%	15/09/35	DOP	40,150	745,951	0.10
ECUADOR						
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe	8.75%	29/01/34	USD	910	921,967	0.13
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe	9.25%	29/01/39	USD	1,455	1,493,921	0.21
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	6.90%	31/07/35	USD	1,483	1,364,390	0.19
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	31/07/40	USD	3,300	2,775,456	0.38
					6,555,734	0.91
EL SALVADOR						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	8.63%	28/02/29	USD	834	881,500	0.12
Internationale Staatsanleihe El Salvador	8.25%	10/04/32	USD	565	604,039	0.08
Internationale Staatsanleihe El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	460	476,732	0.07
Internationale Staatsanleihe El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	450	418,381	0.06
Internationale Staatsanleihe El Salvador	9.50%	15/07/52	USD	525	592,950	0.08
					2,973,602	0.41
FRANKREICH						
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	2,000	2,504,040	0.35
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	6,600	7,980,243	1.10
Rexel SA	1.00%	13/05/31	EUR	600	712,194	0.10
Schneider Electric SE	1.25%	23/09/33	EUR	1,000	1,303,459	0.18
Societe Generale SA, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	2,600	3,072,006	0.43
Vinci SA	0.75%	04/03/31	EUR	600	675,784	0.09
					16,247,726	2.25
DEUTSCHLAND						
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,400	5,348,250	0.74
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	3,600	4,655,653	0.64
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,200	1,405,231	0.20
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	400	473,658	0.07
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	2,200	2,735,501	0.38
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,600	4,492,754	0.62
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	3,000	3,699,888	0.51

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
DEUTSCHLAND (Fortsetzung)						
Fressnapf Holding SE	5.25%	31/10/31	EUR	328	382,943	0.05
					23,193,878	3.21
UNGARN						
Ungarische Staatsanleihe	4.75%	24/11/32	HUF	548,170	1,736,617	0.24
Ungarische Staatsanleihe	7.00%	24/10/35	HUF	530,590	1,946,696	0.27
					3,683,313	0.51
ISLAND						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	64,534	517,658	0.07
Iceland Rikisbref	6.50%	15/02/38	ISK	30,007	233,337	0.03
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	564,138	3,568,022	0.50
					4,319,017	0.60
INDONESIEN						
Indonesische internationale Staatsanleihe	4.46%	04/03/38	EUR	1,835	2,041,573	0.28
Indonesische internationale Staatsanleihe	4.97%	04/03/46	EUR	1,645	1,840,763	0.26
					3,882,336	0.54
INSEL MAN						
Gohl Capital Holdings Ltd, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	1,057	1,023,308	0.14
Gohl Capital Holdings Ltd, VRB	8.30%	31/12/49†	USD	764	739,934	0.10
					1,763,242	0.24
ISRAEL						
CyberArk Software Ltd	0.00%	15/06/30	USD	400	666,976	0.09
ITALIEN						
Fibercop SpA, FRB	5.20%	30/06/31	EUR	2,360	2,731,549	0.38
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	9,250	11,089,607	1.53
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,558	3,336,984	0.46
					17,158,140	2.37
JAPAN						
Advantest Corp	0.00%	28/03/31	JPY	100,000	789,825	0.11
Japanische vierzigjährige Staatsanleihe	0.40%	20/03/56	JPY	461,700	1,123,477	0.15
Japanische vierzigjährige Staatsanleihe	0.50%	20/03/59	JPY	461,700	1,108,819	0.15
Japanische vierzigjährige Staatsanleihe	0.50%	20/03/60	JPY	943,450	2,241,409	0.31
Japanische vierzigjährige Staatsanleihe	0.70%	20/03/61	JPY	277,000	706,642	0.10
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	0.80%	20/03/46	JPY	461,700	1,721,947	0.24
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	0.60%	20/06/50	JPY	277,000	846,569	0.12
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	0.70%	20/06/51	JPY	923,500	2,808,201	0.39
JX Advanced Metals Corp	0.00%	03/06/31	JPY	130,000	992,736	0.14

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
JAPAN (Fortsetzung)						
Nippon Steel Corp	0.00%	14/02/31	JPY	180,000	1,113,907	0.15
					13,453,532	1.86
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	1,974	2,307,782	0.32
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,088	906,425	0.12
					3,214,207	0.44
KASACHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	203,595	0.03
Development Bank of Kazakhstan JSC	16.95%	08/05/29	KZT	346,500	731,656	0.10
					935,251	0.13
KENIA						
Kenianische internationale Staatsanleihe	7.88%	09/10/33	USD	730	736,548	0.10
Kenianische internationale Staatsanleihe	8.80%	09/10/38	USD	810	820,287	0.12
					1,556,835	0.22
LUXEMBURG						
Altice Financing SA	4.25%	15/08/29	EUR	139	111,676	0.02
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	4,155	2,918,888	0.40
ContourGlobal Power Holdings SA	4.38%	31/07/31	EUR	2,053	2,292,747	0.32
Green Palm Bidco S.à.r.l.	5.96%	30/06/41	USD	1,723	1,747,768	0.24
Green Palm Bidco S.à.r.l.	6.46%	30/06/46	USD	2,068	2,099,692	0.29
Rossini S.à.r.l.	6.75%	31/12/29	EUR	1,526	1,808,375	0.25
					10,979,146	1.52
MEXIKO						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	9,480	566,616	0.08
America Movil SAB de CV	10.30%	30/01/34	MXN	34,580	2,076,433	0.29
Mexikanische Anleihen	7.75%	29/05/31	MXN	23,190	1,290,223	0.18
Mexikanische Anleihen	8.00%	21/02/36	MXN	22,200	1,186,308	0.16
Mexikanische Anleihen	8.50%	18/11/38	MXN	36,200	1,948,673	0.27
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	2,330	2,004,033	0.28
					9,072,286	1.26
MONTENEGRO						
Montenegrinische internationale Staatsanleihe	7.25%	12/03/31	USD	3,090	3,281,256	0.45
MAROKKO						
Marokkanische internationale Staatsanleihe	5.13%	26/05/38	EUR	2,075	2,424,254	0.34
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	1,045	1,095,056	0.15
OCP SA, VRB	6.74%	31/12/49†	USD	1,100	1,097,470	0.15
					4,616,780	0.64
NIEDERLANDE						
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,600	4,483,825	0.62
QIAGEN NV	2.00%	04/09/32	USD	600	590,159	0.08

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
NIEDERLANDE (Fortsetzung)						
STMicroelectronics NV	0.63%	23/06/33	USD	600	601,068	0.08
United Group BV	6.75%	15/02/31	EUR	1,411	1,679,779	0.23
United Group BV	6.50%	31/10/31	EUR	1,255	1,483,062	0.21
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	2,054	2,202,158	0.30
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	1,694	1,870,866	0.26
ZF Europe Finance BV	7.00%	12/06/30	EUR	1,400	1,703,575	0.24
					14,614,492	2.02
NIGERIA						
Nigerianische internationale Staatsanleihe	7.88%	16/02/32	USD	986	1,028,368	0.14
Nigerianische internationale Staatsanleihe	8.63%	13/01/36	USD	617	671,142	0.10
Nigerianische internationale Staatsanleihe	9.13%	13/01/46	USD	602	668,822	0.09
					2,368,332	0.33
OMAN						
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	1,441	1,442,066	0.20
PAKISTAN						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	7.38%	08/04/31	USD	2,140	2,162,310	0.30
PARAGUAY						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	8.50%	04/04/38	PYG	4,524,000	716,970	0.10
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.60%	13/03/48	USD	605	576,868	0.08
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.40%	30/03/50	USD	620	573,500	0.08
					1,867,338	0.26
PERU						
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	10.10%	15/12/43	PEN	543	175,527	0.02
Luz del Sur SAA	6.75%	09/10/32	PEN	4,297	1,272,868	0.18
Peruanische Staatsanleihe 144A	7.60%	12/08/39	PEN	3,047	959,560	0.13
					2,407,955	0.33
SERBIEN						
Serbische internationale Staatsanleihe	4.25%	06/05/31	EUR	1,255	1,438,443	0.20
Serbische internationale Staatsanleihe	5.50%	06/05/36	USD	1,030	1,012,742	0.14
Serbische internationale Staatsanleihe	4.88%	06/05/38	EUR	945	1,081,434	0.15
					3,532,619	0.49
SÜDAFRIKA						
Südafrikanische Staatsanleihe	8.50%	31/01/37	ZAR	40,677	2,471,760	0.34
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	31/01/44	ZAR	32,784	1,963,969	0.27
Südafrikanische Staatsanleihe	8.75%	28/02/48	ZAR	16,671	1,000,298	0.14
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	7.10%	19/11/36	USD	1,345	1,449,816	0.20

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SÜDAFRIKA (Fortsetzung)						
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	6.13%	11/12/37	USD	1,815	1,786,640	0.25
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	7.25%	11/12/55	USD	1,480	1,480,000	0.20
					10,152,483	1.40
SPANIEN						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	2,800	3,216,250	0.45
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	4,600	5,673,646	0.79
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	4,000	4,708,040	0.65
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,200	1,389,842	0.19
CaixaBank SA, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	3,800	4,589,217	0.63
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,800	2,258,782	0.31
Grifols SA	7.13%	01/05/30	EUR	1,961	2,334,505	0.32
					24,170,282	3.34
SRI LANKA						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/04/28	USD	149	143,965	0.02
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.35%	15/03/33	USD	1,636	1,572,345	0.22
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.60%	15/06/35	USD	289	242,305	0.03
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.60%	15/05/36	USD	201	202,872	0.03
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.60%	15/02/38	USD	402	407,423	0.06
					2,568,910	0.36
ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN						
Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	0.00%	11/07/36	TRY	187,660	281,558	0.04
Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	6.50%	03/10/36	INR	77,100	772,130	0.11
					1,053,688	0.15
TUNESIEN						
Tunesische Republik	6.38%	15/07/26	EUR	1,135	1,296,413	0.18
TÜRKEI						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	1,310	1,408,211	0.19
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	950	978,500	0.13
Türkische Staatsanleihe	31.08%	08/11/28	TRY	17,880	354,683	0.05
Türkische Staatsanleihe	26.20%	05/10/33	TRY	21,658	397,829	0.05
Türkische Staatsanleihe	27.70%	27/09/34	TRY	92,913	1,783,361	0.25
Türkische internationale Staatsanleihe	6.38%	22/05/31	USD	987	986,250	0.14
Türkische internationale Staatsanleihe	6.30%	14/03/33	USD	1,385	1,356,607	0.19
Türkische internationale Staatsanleihe	6.95%	16/09/35	USD	1,440	1,448,784	0.20
Türkische internationale Staatsanleihe	6.80%	04/11/36	USD	2,055	2,036,382	0.28

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
TÜRKEI (Fortsetzung)						
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	6.88%	10/02/31	USD	557	557,348	0.08
					11,307,955	1.56
UKRAINE						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/29	USD	350	295,400	0.04
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.00%	01/02/32	USD	835	692,424	0.10
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/35	USD	912	550,247	0.08
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/35	USD	954	663,254	0.09
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/36	USD	1,138	685,789	0.09
					2,887,114	0.40
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	4.60%	02/11/47	USD	1,215	1,090,462	0.15
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	1,174	1,059,535	0.15
					2,149,997	0.30
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Azule Energy Finance Plc	8.25%	22/01/31	USD	962	964,293	0.14
Azule Energy Finance Plc	8.63%	22/01/33	USD	1,267	1,272,331	0.18
Barclays Plc, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	1,200	1,385,391	0.19
Barclays Plc, VRB	8.38%	31/12/49†	GBP	1,896	2,683,081	0.37
Barclays Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	2,673	3,770,377	0.52
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,408	1,986,968	0.28
Bellis Acquisition Co. Plc	8.13%	14/05/30	GBP	1,692	2,112,407	0.29
CD&R Firefly Bidco Plc	8.63%	30/04/29	GBP	1,330	1,820,645	0.25
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,779	2,471,739	0.34
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,920	2,117,836	0.29
					20,585,068	2.85
VEREINIGTE STAATEN						
Cloudflare Inc	0.00%	15/06/30	USD	809	1,029,121	0.14
Datadog Inc	0.00%	01/12/29	USD	420	596,715	0.08
Ford Motor Credit Co LLC	4.95%	28/05/27	USD	3,887	3,889,919	0.54
Microchip Technology Inc	0.75%	01/06/30	USD	1,239	1,366,369	0.19
Snowflake Inc	0.00%	01/10/27	USD	555	932,667	0.13
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	3.50%	30/09/26	USD	7,300	7,294,297	1.01
Unity Software Inc	0.00%	15/03/30	USD	568	645,833	0.09
WEC Energy Group Inc	4.38%	01/06/29	USD	676	838,943	0.12
					16,593,864	2.30
USBEKISTAN						
Navoi Mining & Metallurgical Co	6.70%	17/10/28	USD	1,440	1,481,850	0.21
Usbekische internationale Staatsanleihe	7.85%	12/10/28	USD	1,305	1,382,719	0.19
Usbekische internationale Staatsanleihe	12.25%	13/04/29	UZS	2,600,000	222,767	0.03
Usbekische internationale Staatsanleihe	3.90%	19/10/31	USD	1,285	1,192,647	0.16
Usbekische internationale Staatsanleihe	6.90%	28/02/32	USD	285	305,128	0.04

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
USBEKISTAN (Fortsetzung)						
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	1,167	1,134,762	0.16
					5,719,873	0.79
ANLEIHEN INSGESAMT					**302,012,338**	**41.79**
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
BRITISCHE JUNGFERNINSELN						
CMOC Capital Ltd	0.00%	24/01/27	USD	1,600	1,562,564	0.22
SF Holding Investment 2023 Ltd	0.00%	08/07/26	HKD	12,000	1,531,295	0.21
					3,093,859	0.43
KAIMANINSELN						
XtalPi Holdings Ltd	0.00%	26/01/27	HKD	6,000	750,054	0.10
CHINA						
Huatai Securities Co Ltd	0.00%	08/02/27	HKD	4,000	505,163	0.07
HONGKONG						
MMG Ltd	0.00%	21/06/27	USD	600	593,644	0.08
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**4,942,720**	**0.68**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**306,955,058**	**42.47**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
ARGENTINIEN						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	09/01/38	USD	2,008	1,680,696	0.23
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	4.13%	09/07/46	USD	1,599	1,226,170	0.17
Provinz Santa Fe	8.10%	11/12/34	USD	2,235	2,257,713	0.31
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	3,167	2,626,358	0.36
Provincia de Cordoba	9.75%	02/07/32	USD	596	636,856	0.09
Provincia del Chubut Argentina	9.45%	29/04/36	USD	1,510	1,619,724	0.23
					10,047,517	1.39
AUSTRALIEN						
IREN Ltd 144A	1.00%	01/12/33	USD	1,109	980,505	0.14
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	665	686,877	0.09
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	994	1,026,978	0.14
Wisr Momentum Trust Series 2026-1, FRB	5.64%	16/10/34	AUD	3,200	2,219,585	0.31
					4,913,945	0.68
BERMUDA						
Tikehau US CLO III Ltd 144A, FRB	8.83%	20/01/36	USD	1,000	976,019	0.13
Trinitas CLO XIX Ltd, FRB	7.48%	20/10/33	USD	1,000	999,513	0.14
Trinitas CLO XXII Ltd, FRB	9.68%	20/03/38	USD	1,000	958,938	0.13
					2,934,470	0.40

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
BRASILIEN						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	5,248	5,290,176	0.73
					5,290,176	0.73
KANADA						
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A	4.38%	15/01/28	USD	2,414	2,388,140	0.33
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A	6.13%	15/06/29	USD	1,833	1,861,448	0.26
1261229 BC Ltd 144A	10.00%	15/04/32	USD	2,882	2,920,924	0.40
Energy Fuels Inc/Canada 144A	0.75%	01/11/31	USD	623	648,207	0.09
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	913	924,262	0.13
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	2,912	2,833,748	0.39
					11,576,729	1.60
KAIMANINSELN						
1988 CLO 5 Ltd 144A, FRB	6.97%	15/07/37	USD	1,250	1,251,380	0.17
Alibaba Group Holding Ltd	0.00%	15/09/32	USD	770	689,874	0.10
Grab Holdings Ltd	0.00%	15/06/30	USD	1,037	997,299	0.14
IHS Holding Ltd	7.88%	29/05/30	USD	647	667,380	0.09
IHS Holding Ltd	8.25%	29/11/31	USD	655	687,095	0.09
Montego Bay Flughafen Revenue Finance Ltd	6.60%	15/06/35	USD	2,099	2,072,469	0.29
PPM CLO 8 Ltd, FRB	7.73%	20/04/38	USD	1,000	993,110	0.14
					7,358,607	1.02
CHILE						
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	1,926	2,008,818	0.28
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	1,031	1,072,972	0.15
					3,081,790	0.43
KOLUMBIEN						
Bogota Distrito Capital	13.14%	05/11/35	COP	11,018,000	3,211,444	0.45
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	7.50%	02/02/34	USD	637	681,590	0.09
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	5.00%	15/06/45	USD	1,440	1,154,520	0.16
Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC, VRB	7.75%	24/06/56	USD	950	968,050	0.13
					6,015,604	0.83
EL SALVADOR						
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa	8.65%	24/01/33	USD	204	216,903	0.03
Internationale Staatsanleihe El Salvador	9.25%	17/04/30	USD	660	713,129	0.10
Internationale Staatsanleihe El Salvador, S/U	4.00%	17/04/30	USD	1,330	53,532	0.00
					983,564	0.13
FRANKREICH						
BNP Paribas Cardif SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	600	693,081	0.10
BNP Paribas SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	2,200	2,516,865	0.35
Noria DE 2024, FRB	5.79%	25/02/43	EUR	458	530,351	0.07
					3,740,297	0.52

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
HONGKONG						
Lenovo Group Ltd	0.00%	25/06/33	USD	622	600,316	0.08
IRLAND						
AlbaCore EURO CLO I DAC 144A, FRB	5.98%	18/04/39	EUR	820	954,632	0.13
Albacore Euro CLO VII DAC, FRB	5.90%	15/05/38	EUR	1,000	1,154,086	0.16
Anchorage Capital Europe CLO 1 DAC, FRB	5.80%	15/04/39	EUR	750	865,729	0.12
Anchorage Capital Europe CLO 10 DAC, FRB	5.99%	22/07/38	EUR	1,500	1,730,866	0.24
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC, FRB	5.59%	22/10/38	EUR	750	864,869	0.12
Arini European CLO I DAC, FRB	5.50%	15/10/38	EUR	1,900	2,196,380	0.30
Arini European CLO III DAC, FRB	4.65%	15/10/37	EUR	1,000	1,148,970	0.16
Arini European CLO VI DAC, FRB	5.65%	15/07/39	EUR	2,500	2,893,338	0.40
Armada Euro CLO I DAC, FRB	0.00%	24/07/40	EUR	1,000	1,145,301	0.16
Avoca CLO XIV DAC, FRB	5.50%	15/07/39	EUR	1,000	1,157,206	0.16
Blackrock European Clo III Designated Activity Co, FRB	4.24%	19/07/35	EUR	750	858,875	0.12
Bosphorus CLO IX DAC 144A, FRB	6.80%	15/04/38	EUR	1,250	1,439,095	0.20
Bridgepoint CLO 2 DAC 144A, FRB	4.20%	15/04/35	EUR	1,000	1,145,064	0.16
Canyon Euro CLO 2026-1 DAC, FRB	0.00%	15/08/39	EUR	850	977,323	0.14
Capital Four CLO III DAC, FRB	5.30%	15/10/34	EUR	2,350	2,686,756	0.37
CIFC European Funding VII DAC, FRB	4.55%	15/07/39	EUR	1,250	1,437,018	0.20
CIFC European Funding VII DAC, FRB	5.30%	15/07/39	EUR	1,150	1,325,329	0.18
Contego CLO XII DAC 144A, FRB	4.57%	25/01/40	EUR	1,500	1,724,039	0.24
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC	1.95%	18/10/34	EUR	330	363,302	0.05
Elm Park CLO DAC, FRB	4.50%	15/01/38	EUR	1,650	1,895,940	0.26
Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 DAC, FRB	5.80%	15/10/34	EUR	1,000	1,145,821	0.16
Fortress Credit Europe BSL 2024-1 DAC, FRB	4.54%	20/01/38	EUR	2,000	2,296,213	0.32
Fortress Credit Europe BSL 2024-1 DAC, FRB	4.89%	20/01/38	EUR	1,000	1,149,889	0.16
Fortress Credit Europe BSL 2024-1 DAC, FRB	5.98%	20/01/38	EUR	750	865,765	0.12
Fortress Credit Europe BSL 2025-2 DAC, FRB	4.84%	20/10/38	EUR	2,000	2,300,180	0.32
Grosvenor Place CLO 2024-2 DAC, FRB	5.71%	15/01/39	EUR	1,000	1,153,622	0.16
Invesco Euro CLO IX DAC, FRB	6.49%	20/07/38	EUR	1,800	2,051,972	0.28
Madison Park Euro Funding VIII DAC 144A, FRB	5.90%	15/04/32	EUR	500	575,217	0.08
Monument CLO 4 DAC, FRB	5.39%	15/04/39	EUR	1,570	1,823,527	0.25
Nassau Euro CLO III DAC, FRB	4.65%	15/10/39	EUR	1,110	1,274,010	0.18
Northwoods Capital 21 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	1,000	1,134,717	0.16
PGGLF 2 Assetco EUR 1 DAC, FRB	5.30%	09/11/38	EUR	2,000	2,300,445	0.32
Providus CLO XII DAC, FRB	8.04%	18/08/38	EUR	700	805,046	0.11
Rockford Tower Europe CLO 2023-1 DAC, FRB	5.95%	15/04/37	EUR	1,000	1,150,651	0.16
Sculptor European CLO IX DAC, FRB	5.51%	10/10/34	EUR	900	1,036,505	0.14
Sculptor European CLO VII DAC, FRB	5.95%	15/01/38	EUR	500	575,637	0.08
Secucor Finance 2013-1 DAC, FRB	5.65%	20/09/36	EUR	1,100	1,261,564	0.17
Signal Harmonic CLO IV DAC, FRB	5.17%	25/01/38	EUR	3,000	3,426,858	0.47
Silver Point Euro CLO 2 DAC, FRB	0.00%	15/01/39	EUR	1,300	1,487,033	0.21

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
IRLAND (Fortsetzung)						
Sound Point Euro CLO II Funding DAC, FRB	4.55%	26/01/36	EUR	500	573,080	0.08
Sound Point Euro CLO III Funding DAC	2.00%	15/04/33	EUR	1,250	1,394,247	0.19
Sound Point Euro CLO X Funding DAC, FRB	6.24%	20/04/38	EUR	2,250	2,588,063	0.36
Toro European CLO 6 DAC 144A, FRB	4.60%	12/01/32	EUR	900	1,031,791	0.14
Toro European CLO 7 DAC, FRB	5.88%	15/02/34	EUR	1,000	1,149,545	0.16
UK Logistics 2026-2 DAC, FRB	0.00%	15/08/36	GBP	400	535,475	0.07
UK Logistics 2026-2 DAC, FRB	0.00%	15/08/36	GBP	1,200	1,595,546	0.22
					64,646,537	8.94
ITALIEN						
Sunrise Spv 98 SRL, FRB	5.06%	27/04/51	EUR	500	573,295	0.08
JAPAN						
Kioxia Holdings Corp 144A	6.63%	24/07/33	USD	2,310	2,418,674	0.33
SoftBank Group Corp	7.00%	08/07/31	USD	2,144	2,144,193	0.30
SoftBank Group Corp, VRB	7.63%	29/04/61	USD	2,304	2,222,600	0.31
					6,785,467	0.94
JERSEY						
CQS US CLO 2023-3 Ltd 144A, FRB	7.32%	25/01/37	USD	1,250	1,240,574	0.17
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	1,285	1,147,939	0.16
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd	0.00%	13/03/28	USD	500	538,733	0.07
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd	0.00%	22/05/29	USD	600	627,357	0.09
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd	0.00%	07/03/30	USD	1,200	1,165,439	0.16
Man US CLO 2024-1 Ltd, FRB	5.78%	20/07/37	USD	750	751,039	0.10
Man US CLO 2024-1 Ltd, FRB	7.63%	20/07/37	USD	1,000	1,002,467	0.14
PPM CLO 6-R Ltd 144A, FRB	9.33%	20/01/37	USD	1,500	1,509,517	0.21
					7,983,065	1.10
KASACHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.49%	23/05/28	KZT	240,500	481,838	0.07
LUXEMBURG						
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	1,974	1,391,670	0.19
ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1, FRB	5.48%	25/05/34	EUR	1,100	1,266,777	0.18
ECARAT DE SA Compartment Lease 2026-1, FRB	0.00%	25/10/34	EUR	1,040	1,191,628	0.16
					3,850,075	0.53
MEXIKO						
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,244	1,314,114	0.18
COX Asset Mexico SA de CV	7.13%	08/01/32	USD	1,127	1,147,061	0.16
COX Asset Mexico SA de CV	7.75%	08/05/36	USD	1,299	1,330,176	0.19
Esentia Energy Development SAB de CV	6.13%	30/07/33	USD	638	638,431	0.09

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
MEXIKO (Fortsetzung)						
Esentia Energy Development SAB de CV	6.50%	30/07/38	USD	543	535,126	0.07
Mexikanische internationale Staatsanleihe	5.38%	22/03/33	USD	1,391	1,366,129	0.19
Mexikanische internationale Staatsanleihe	5.63%	09/02/34	USD	1,186	1,169,633	0.16
Mexikanische internationale Staatsanleihe	5.63%	22/09/35	USD	2,016	1,963,534	0.27
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.25%	27/08/37	USD	1,110	1,111,498	0.15
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.13%	09/02/38	USD	953	936,275	0.13
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.75%	09/02/56	USD	3,129	3,077,371	0.43
					14,589,348	2.02
MAROKKO						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	1,045	1,136,646	0.16
MULTINATIONAL						
Digicel International Finance Ltd / Difl US LLC	8.63%	01/08/32	USD	1,965	2,032,547	0.28
Toucan FinCo Ltd / Toucan FinCo Can, Inc. / Toucan FinCo US LLC 144A	9.50%	15/05/30	USD	2,922	2,766,301	0.38
					4,798,848	0.66
NIEDERLANDE						
Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV	6.60%	22/01/31	USD	1,074	1,080,218	0.15
Contego CLO III BV 144A, FRB	5.50%	15/04/38	EUR	1,250	1,435,981	0.20
Fairbridge 2025-1 BV, FRB	3.15%	24/02/62	EUR	433	497,200	0.07
VZ Secured Financing BV 144A	7.50%	15/01/33	USD	2,176	2,094,629	0.29
					5,108,028	0.71
PAKISTAN						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	6.88%	05/12/27	USD	784	791,840	0.11
PARAGUAY						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.85%	21/08/33	USD	408	424,124	0.06
PERU						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	4,642	1,412,504	0.19
Peruanische internationale Staatsanleihe	6.90%	12/08/37	PEN	16,086	4,836,274	0.67
Volcan Compania Minera SAA	8.50%	28/10/32	USD	204	210,771	0.03
Volcan Compania Minera SAA	8.50%	28/10/32	USD	2,293	2,369,586	0.33
					8,829,135	1.22
SÜDKOREA						
LG Chem Ltd	1.75%	16/06/28	USD	800	915,289	0.13

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SPANIEN						
Bbva Consumer 2026-1 Fondo de Titulizacion, FRB	4.72%	20/05/39	EUR	1,032	1,175,254	0.16
Bbva Consumer 2026-1 Fondo de Titulizacion, FRB	5.72%	20/05/39	EUR	469	535,518	0.08
					1,710,772	0.24
SURINAME						
Surinamische internationale Staatsanleihe	7.70%	06/11/30	USD	1,677	1,754,142	0.24
Surinamische internationale Staatsanleihe	8.50%	06/11/35	USD	1,874	2,050,643	0.29
					3,804,785	0.53
SCHWEIZ						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	2,240	2,586,739	0.36
UBS Group AG, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	4,050	4,076,018	0.56
UBS Group AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	540	544,006	0.08
					7,206,763	1.00
TAIWAN						
Gigabyte Technology Co Ltd	0.00%	26/05/31	USD	600	638,343	0.09
Quanta Computer Inc	0.00%	02/10/30	USD	1,400	1,476,947	0.21
Wistron Corp	0.00%	23/10/30	USD	1,200	1,242,043	0.17
Wiwynn Corp Ω	0.00%	01/04/31	USD	900	1,095,604	0.15
					4,452,937	0.62
TÜRKEI						
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	7.25%	31/07/30	USD	1,923	1,937,422	0.27
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	7.75%	10/09/35	USD	398	405,407	0.06
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	660	685,839	0.09
					3,028,668	0.42
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	2,122	2,155,846	0.30
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Azule Energy Finance Plc	8.13%	23/01/30	USD	973	978,702	0.14
Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 Plc, FRB	7.99%	20/08/31	GBP	1,400	1,885,958	0.26
Dowson 2026-1 Plc, FRB	4.64%	20/05/33	GBP	859	1,142,065	0.16
Hawksmoor Mortgage Funding 2026 Plc, FRB	0.00%	25/02/57	GBP	800	1,061,874	0.15
Pierpont BTL 2024-1 Plc, FRB	7.67%	21/09/61	GBP	376	502,707	0.07
Satus 2026-1 Plc, FRB	4.63%	17/01/33	GBP	779	1,035,195	0.14
Sibanye-Stillwater UK Financing Plc	6.25%	15/11/31	USD	1,045	1,036,426	0.14
Stratton BTL Mortgage Funding 2022-1 Plc, FRB	4.48%	20/01/54	GBP	1,082	1,435,485	0.20
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	2,508	2,268,682	0.31
					11,347,094	1.57
VEREINIGTE STAATEN						
AeroVironment Inc	0.00%	15/07/30	USD	738	690,382	0.10
Akamai Technologies Inc	1.13%	15/02/29	USD	712	845,856	0.12

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
AMC Global Media Inc 144A	10.50%	15/07/32	USD	2,384	2,452,116	0.34
American Axle & Manufacturing Inc 144A	6.38%	15/10/32	USD	444	442,701	0.06
American Axle & Manufacturing Inc 144A	7.75%	15/10/33	USD	1,804	1,783,330	0.25
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 144A	9.38%	01/06/28	USD	814	832,826	0.12
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 144A	9.50%	01/06/30	USD	2,429	2,607,714	0.36
Ameritex Holdco Intermediate LLC 144A	7.63%	15/08/33	USD	2,079	2,173,933	0.30
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp. 144A	7.00%	15/04/30	USD	1,662	1,680,576	0.23
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor 144A	7.88%	01/11/29	USD	2,569	2,603,527	0.36
AST SpaceMobile Inc 144A	2.25%	15/04/36	USD	801	864,744	0.12
Asurion LLC/ Asurion Co-Issuer, Inc. 144A	8.00%	31/12/32	USD	1,631	1,644,654	0.23
Asurion LLC/ Asurion Co-Issuer, Inc. 144A	8.38%	01/02/34	USD	1,770	1,639,753	0.23
BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM5 144A, VRB	5.50%	25/02/65	USD	384	384,584	0.05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	USD	1,687	1,684,452	0.23
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	3,394	3,404,447	0.47
CenterPoint Energy Inc 144A	2.88%	15/05/29	USD	1,417	1,422,625	0.20
Centrus Energy Corp 144A	0.00%	15/08/32	USD	384	393,228	0.05
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	1,603	1,728,340	0.24
Cleanspark Inc	0.00%	15/06/30	USD	423	553,851	0.08
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	1,942	1,886,443	0.26
Cloud Software Group Inc 144A	6.63%	15/08/33	USD	3,071	2,664,973	0.37
CMG Media Corp 144A	8.88%	18/06/29	USD	2,752	2,016,736	0.28
Coinbase Global Inc 144A	0.00%	01/10/32	USD	690	538,272	0.07
Columbus McKinnon Corp 144A	7.13%	01/02/33	USD	2,137	2,143,259	0.30
Core Scientific Finance I LLC 144A	7.75%	15/05/31	USD	1,171	1,188,332	0.16
CoreWeave Inc 144A	9.25%	01/06/30	USD	483	486,492	0.07
CoreWeave Inc 144A	9.00%	01/02/31	USD	483	477,911	0.07
CoreWeave Inc 144A	9.75%	01/10/31	USD	799	797,805	0.11
CoreWeave Inc 144A	1.75%	01/10/32	USD	1,000	1,097,950	0.15
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	2,017	2,109,473	0.29
CrossCountry Intermediate HoldCo LLC 144A	6.50%	01/10/30	USD	2,542	2,508,654	0.35
CSC Holdings LLC 144A	6.50%	01/02/29	USD	884	529,550	0.07
Digital Realty Trust LP 144A	1.88%	15/11/29	USD	1,074	1,154,367	0.16
Discovery Communications LLC	3.95%	20/03/28	USD	1,074	1,058,561	0.15
Discovery Global Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	3,280	2,406,930	0.33
Discovery Global Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	929	624,752	0.09
Element Solutions Inc 144A	3.88%	01/09/28	USD	2,678	2,614,744	0.36
EW Scripps Co 144A	9.88%	15/08/30	USD	2,408	2,109,658	0.29
Focus Financial Partners LLC 144A	6.75%	15/09/31	USD	2,160	2,174,532	0.30
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.13%	15/05/31	USD	1,177	1,218,372	0.17
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	7.88%	01/04/33	USD	1,700	1,659,294	0.23
General Motors Financial Co Inc, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	2,206	2,205,118	0.31
HALOZYME THERAPEUTICS IN REGD ZCP 144A P/P CONVERTIBLE 144A	0.00%	15/02/31	USD	632	682,655	0.09

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
HOMES 2025-AFC2 Trust 144A, S/U	5.47%	25/06/60	USD	2,749	2,751,043	0.38
Kennedy-Wilson Inc 144A	7.00%	01/06/31	USD	1,479	1,512,773	0.21
Kennedy-Wilson Inc 144A	7.25%	01/06/33	USD	1,345	1,374,519	0.19
Knight-Swift Transportation Holdings Inc 144A	1.00%	15/11/31	USD	488	569,076	0.08
LBM Acquisition LLC 144A	9.50%	15/06/31	USD	577	514,516	0.07
Level 3 Financing Inc 144A	6.88%	30/06/33	USD	2,490	2,559,859	0.35
Liberty Energy Inc 144A	0.00%	01/03/32	USD	581	566,520	0.08
LifePoint Health Inc 144A	7.00%	01/05/34	USD	514	493,022	0.07
Marriott Ownership Resorts Inc 144A	6.50%	01/10/33	USD	2,191	2,178,783	0.30
Medline Borrower LP 144A	3.88%	01/04/29	USD	2,178	2,116,241	0.29
Meridian Arc Holdco LLC 144A	6.25%	30/04/31	USD	1,059	1,062,066	0.15
Michaels Cos Inc 144A	8.50%	15/03/33	USD	4,332	4,293,378	0.59
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	2,312	2,359,657	0.33
Neptune Bidco US Inc 144A	9.50%	15/02/33	USD	2,493	2,523,681	0.35
Nexstar Media Inc 144A	6.50%	15/09/33	USD	2,189	2,190,319	0.30
Nexstar Media Inc 144A	7.25%	15/04/34	USD	1,371	1,368,867	0.19
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A	1.85%	16/09/26	USD	3,625	3,593,479	0.50
ON Semiconductor Corp 144A	0.00%	01/05/31	USD	1,014	1,006,752	0.14
Onto Innovation Inc 144A	0.00%	01/06/31	USD	665	885,155	0.12
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	1,133	970,245	0.13
PR RNO Property Owner 1 LLC 144A	6.50%	01/05/31	USD	2,491	2,489,124	0.34
PTC Therapeutics Inc 144A	0.00%	15/06/31	USD	597	627,943	0.09
Rivian Automotive Inc	3.63%	15/10/30	USD	979	1,049,615	0.15
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	2,121	2,110,112	0.29
Sirius XM Radio LLC 144A	4.00%	15/07/28	USD	2,381	2,319,876	0.32
Solaris Energy Infrastructure Inc	0.25%	01/10/31	USD	375	604,065	0.08
Southern Co	4.50%	15/06/27	USD	1,025	1,133,804	0.16
Strategy Inc	0.63%	15/03/30	USD	541	554,774	0.08
Super Micro Computer Inc	0.00%	15/06/30	USD	743	660,479	0.09
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	1,310	1,311,242	0.18
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/09/31	USD	886	876,965	0.12
Tenet Healthcare Corp	6.13%	01/10/28	USD	1,210	1,215,504	0.17
Tyler Technologies Inc 144A	0.50%	15/07/31	USD	894	891,946	0.12
Uber Technologies Inc	0.88%	01/12/28	USD	603	720,464	0.10
United Airlines Inc 144A	4.63%	15/04/29	USD	2,380	2,348,527	0.33
US Foods Inc 144A	4.75%	15/02/29	USD	1,859	1,836,061	0.25
Venture Global LNG Inc 144A, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	1,048	1,023,723	0.14
Venture Global Plaquemines LNG LLC 144A	6.75%	15/01/36	USD	909	964,250	0.13
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26[β]	USD	429	0	0.00
Warwick Capital CLO 3 Ltd 144A, FRB	6.39%	20/07/39	USD	750	753,913	0.10
ZF North America Capital Inc 144A	7.50%	24/03/31	USD	2,287	2,304,013	0.32
					126,874,823	17.55
ANLEIHEN INSGESAMT					**338,038,238**	**46.77**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
FORDERUNGEN						
SCHWEIZ						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	7.50%	31/12/49†	USD	1,340	472,350	0.07
FORDERUNGEN INSGESAMT					**472,350**	**0.07**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**338,510,588**	**46.84**
Sonstige Wertpapiere						
ANLEIHEN						
AUSTRALIEN						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ±,α	7.50%	01/10/26	USD	61	4,833	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ±,α	12.00%	01/10/28	USD	569	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ±,α	7.50%	01/10/26	USD	815	64,412	0.01
					69,245	0.01
VEREINIGTE STAATEN						
DoorDash Inc	0.00%	15/05/30	USD	1,235	1,213,608	0.17
ANLEIHEN INSGESAMT					**1,282,853**	**0.18**
STAMMAKTIEN						
AUSTRALIEN						
Quintis[α]			USD	278	0	0.00
VEREINIGTE STAATEN						
Luxco 3 Shares			EUR	9	177,422	0.02
STAMMAKTIEN INSGESAMT					**177,422**	**0.02**
Sonstige Wertpapiere insgesamt					**1,460,275**	**0.20**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 637,956,015)*					**646,925,921**	**89.51**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**75,782,102**	**10.49**
Nettovermögen insgesamt					**722,708,023**	**100.00**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Glossar:
FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)
FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)
PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)
S/U - Step Up Bond
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
Ω Wertpapier mit „Dirty Price" bewertet
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet
β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
IRLAND						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc, FTB ±	6.75%	30/01/25[β]	RUB	43,200	15,115	100.00
ANLEIHEN INSGESAMT					**15,115**	**100.00**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**15,115**	**100.00**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 634,321)*					**15,115**	**100.00**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**0**	**0.00**
Nettovermögen insgesamt					**15,115**	**100.00**

Glossar:
FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)
± notleidendes Wertpapier
β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ÖSTERREICH						
Erste Group Bank AG, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	81,800	98,669,839	4.89
Erste Group Bank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	19,400	24,121,147	1.19
					122,790,986	6.08
BELGIEN						
KBC Group NV, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	29,800	35,368,449	1.75
KBC Group NV, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	47,800	57,590,465	2.86
					92,958,914	4.61
FRANKREICH						
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	15,400	19,281,108	0.96
Credit Agricole SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	59,200	69,631,084	3.45
Societe Generale SA, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	10,600	12,524,332	0.62
					101,436,524	5.03
DEUTSCHLAND						
Commerzbank AG, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	22,000	27,003,283	1.34
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	53,000	68,541,565	3.40
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	49,800	58,317,083	2.89
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	85,800	106,684,532	5.28
					260,546,463	12.91
ITALIEN						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	53,855	64,565,491	3.20
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	43,600	54,638,942	2.70
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	36,486	47,597,034	2.36
					166,801,467	8.26
NIEDERLANDE						
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	39,300	48,164,291	2.38
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	40,300	50,193,931	2.49
Athora Netherlands NV, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	7,040	8,527,630	0.42
					106,885,852	5.29
SPANIEN						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	45,000	55,503,062	2.75
Banco de Sabadell SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	52,800	63,764,298	3.16
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	71,600	84,383,546	4.18
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	23,800	27,565,197	1.36
CaixaBank SA, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	4,000	4,830,754	0.24
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	45,800	57,473,464	2.85
					293,520,321	14.54
SCHWEDEN						
Skandinaviska Enskilda Banken AB, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	16,800	16,799,521	0.83
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Barclays Plc, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	15,890	18,344,882	0.91
Barclays Plc, VRB	8.38%	31/12/49†	GBP	83,733	118,529,629	5.87

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)						
Virgin Money UK Plc, VRB	11.00%	31/12/49†	GBP	43,974	65,803,880	3.26
					202,678,391	10.04
ANLEIHEN INSGESAMT					**1,364,418,439**	**67.59**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**1,364,418,439**	**67.59**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
KAIMANINSELN						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	15,000	15,528,614	0.77
FRANKREICH						
BNP Paribas Cardif SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	68,000	78,549,113	3.89
Societe Generale SA, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	17,600	19,353,520	0.96
					97,902,633	4.85
GRIECHENLAND						
Eurobank SA, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	44,750	52,163,167	2.58
Eurobank SA, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	9,380	11,334,035	0.56
Piraeus Bank SA, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	48,600	58,675,639	2.91
					122,172,841	6.05
IRLAND						
Bank of Cyprus Holdings Plc, VRB	11.88%	31/12/49†	EUR	44,385	57,435,286	2.84
SCHWEIZ						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	37,350	43,131,559	2.14
UBS Group AG, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	52,720	53,058,690	2.63
UBS Group AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	58,750	59,185,784	2.93
					155,376,033	7.70
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
HSBC Holdings Plc, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	30,000	30,284,084	1.50
HSBC Holdings Plc, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	37,600	37,893,657	1.88
					68,177,741	3.38
ANLEIHEN INSGESAMT					**516,593,148**	**25.59**
FORDERUNGEN						
SCHWEIZ						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	84,106	29,647,365	1.47
Credit Suisse Group AG 144A, FTB ±,α	6.38%	31/12/49†	USD	9,911	3,493,627	0.17
Credit Suisse Group AG 144A, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	9,350	3,295,875	0.16
					36,436,867	1.80
FORDERUNGEN INSGESAMT					**36,436,867**	**1.80**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt	**553,030,015**	**27.39**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 1,892,495,792)*	**1,917,448,454**	**94.98**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	**101,347,441**	**5.02**
Nettovermögen insgesamt	**2,018,795,895**	**100.00**

Glossar:
FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

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

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
AUSTRALIEN						
Australische Staatsanleihe	3.25%	21/06/39	AUD	7,885	4,610,343	0.25
ÖSTERREICH						
OMV AG, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	5,900	6,708,751	0.37
BELGIEN						
Anheuser-Busch InBev SA	3.88%	19/05/38	EUR	2,707	3,097,366	0.17
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	3,200	3,706,317	0.20
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	3,700	4,294,155	0.24
Belgische Staatsanleihe 144A	3.40%	22/06/36	EUR	4,240	4,834,066	0.26
Belgische Staatsanleihe 144A	3.50%	22/06/55	EUR	2,161	2,145,292	0.12
Proximus SADP	3.75%	08/04/35	EUR	4,800	5,460,891	0.30
					23,538,087	1.29
KANADA						
Kanadische Staatsanleihe	1.50%	01/12/31	CAD	30,230	19,645,002	1.08
Kanadische Staatsanleihe	4.00%	01/06/41	CAD	2,100	1,555,038	0.08
Kanadische Staatsanleihe	2.75%	01/12/55	CAD	8,813	5,068,568	0.28
CI Financial Corp	4.63%	12/12/31	EUR	2,450	2,839,409	0.16
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	981	1,114,662	0.06
					30,222,679	1.66
CHILE						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	4.70%	01/09/30	CLP	330,000	359,017	0.02
Chilenische internationale Staatsanleihe	3.80%	01/07/35	EUR	2,467	2,842,995	0.15
Chilenische internationale Staatsanleihe	3.88%	14/04/36	EUR	16,968	19,430,185	1.07
					22,632,197	1.24
KOLUMBIEN						
Kolumbianische TES	12.50%	27/02/30	COP	39,015,800	11,388,343	0.62
Kolumbianische TES	13.25%	09/02/33	COP	156,201,600	47,805,957	2.63
					59,194,300	3.25
KROATIEN						
Kroatische internationale Staatsanleihe	3.25%	11/02/37	EUR	4,095	4,598,739	0.25
FRANKREICH						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	2,600	3,000,156	0.17
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	1,500	1,811,273	0.10
BPCE SA, VRB	3.63%	01/10/33	EUR	2,500	2,833,310	0.16
BPCE SA, VRB	4.00%	20/01/34	EUR	3,000	3,461,816	0.19
BPCE SA, VRB	4.00%	16/01/37	EUR	800	912,177	0.05
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	6,200	6,382,362	0.35
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	3,200	3,831,019	0.21
Credit Agricole SA	3.50%	26/09/34	EUR	2,100	2,367,663	0.13
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,500	1,813,692	0.10
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	4,100	4,724,060	0.26

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
FRANKREICH (Fortsetzung)						
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	1,800	2,087,944	0.12
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	1,800	2,160,603	0.12
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	3,000	3,691,796	0.20
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	1,000	1,158,786	0.06
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.75%	25/11/28	EUR	4,909	5,359,459	0.29
Französische Staatsanleihe OAT 144A	3.00%	25/11/34	EUR	6,609	7,323,535	0.40
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	700	829,574	0.05
Indigo Group SAS	3.75%	24/04/32	EUR	3,100	3,566,193	0.20
La Banque Postale SA, VRB	3.50%	02/12/32	EUR	2,800	3,178,757	0.17
Roquette Freres SA	3.77%	25/11/31	EUR	2,100	2,397,764	0.13
TDF Infrastructure SAS	4.13%	23/10/31	EUR	900	1,037,854	0.06
TotalEnergies Capital International SA	3.50%	03/03/37	EUR	1,700	1,883,392	0.10
TotalEnergies SE, VRB	2.13%	31/12/49†	EUR	2,097	2,140,202	0.12
TotalEnergies SE, VRB	3.79%	31/12/49†	EUR	6,016	6,800,732	0.37
					74,754,119	4.11
DEUTSCHLAND						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	1,700	2,047,799	0.11
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	1,400	1,774,330	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.40%	15/11/30	EUR	49,290	55,935,367	3.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.50%	04/01/31	EUR	13,171	16,909,202	0.93
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/31	EUR	7,530	7,550,539	0.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	44,415	43,895,925	2.41
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	11,846	13,223,483	0.73
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/08/33	EUR	13,275	15,055,693	0.83
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.20%	15/02/34	EUR	11,039	12,142,784	0.67
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/02/35	EUR	4,753	5,307,539	0.29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/05/35	EUR	9,400	8,385,054	0.46
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/05/36	EUR	19,097	16,458,829	0.91
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.00%	04/01/37	EUR	863	1,082,126	0.06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	7,607	3,860,390	0.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.90%	15/08/56	EUR	15,946	16,454,586	0.90
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,600	1,944,818	0.11
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,000	1,293,237	0.07
Deutsche Bank AG, VRB	3.00%	16/06/29	EUR	2,600	2,959,172	0.16
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	3,500	3,787,649	0.21
Deutsche Bank AG, VRB	4.45%	15/05/41	EUR	3,200	3,661,466	0.20
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	6,000	7,460,457	0.41
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	200	249,597	0.01
Infineon Technologies AG	3.75%	16/02/37	EUR	1,900	2,153,814	0.12
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	2,915	3,381,489	0.19
					246,975,345	13.58

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
GRIECHENLAND						
Griechische Staatsanleihe 144A	3.63%	15/06/35	EUR	1,890	2,191,189	0.12
UNGARN						
Ungarische Staatsanleihe	6.25%	23/09/37	HUF	2,331,990	8,259,858	0.45
ISLAND						
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	168,490	1,294,187	0.07
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	419,076	3,367,950	0.19
Iceland Rikisbref	6.50%	15/02/38	ISK	2,486,243	19,399,317	1.07
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	1,040,462	6,622,550	0.36
					30,684,004	1.69
INDONESIEN						
Indonesische Schatzanweisung	7.00%	15/09/30	IDR	48,809,000	2,717,406	0.15
Indonesische Schatzanweisung	8.38%	15/03/34	IDR	90,000,000	5,385,823	0.30
					8,103,229	0.45
IRLAND						
BMS Ireland Capital Funding DAC	4.58%	10/11/55	EUR	1,861	2,106,607	0.12
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	2,465	2,732,593	0.15
					4,839,200	0.27
ITALIEN						
ASTM SpA	3.38%	16/02/32	EUR	1,062	1,198,906	0.07
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	3,543	3,670,040	0.20
Autostrade per l'Italia SpA	4.63%	28/02/36	EUR	2,192	2,614,339	0.14
Enel SpA, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	3,732	4,204,686	0.23
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	1,747	2,279,012	0.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.65%	01/08/35	EUR	9,931	11,482,650	0.63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.30%	01/10/54	EUR	12,260	13,866,038	0.76
					39,315,671	2.16
JAPAN						
Honda Motor Co Ltd	4.01%	07/07/32	EUR	2,708	3,096,056	0.17
Japanische fünfjährige Staatsanleihe	0.30%	20/12/28	JPY	1,812,700	10,840,728	0.60
Japanische vierzigjährige Staatsanleihe	2.20%	20/03/64	JPY	3,742,200	15,577,697	0.86
Japanische zehnjährige Staatsanleihe	0.10%	20/03/27	JPY	1,342,350	8,201,297	0.45
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.50%	20/03/45	JPY	1,343,600	5,970,229	0.33
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	0.30%	20/06/46	JPY	725,600	2,377,413	0.13
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	0.80%	20/12/47	JPY	1,117,900	3,945,285	0.22
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.80%	20/09/53	JPY	3,717,000	14,804,488	0.81
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.60%	20/12/53	JPY	2,410,550	9,106,136	0.50
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.80%	20/03/54	JPY	848,750	3,359,832	0.18
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.10%	20/09/54	JPY	2,008,200	8,567,800	0.47

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
JAPAN (Fortsetzung)						
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.30%	20/12/54	JPY	464,500	2,075,594	0.11
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.80%	20/06/55	JPY	1,589,400	7,925,276	0.43
NTT Finance Corp	4.23%	01/11/38	EUR	3,102	3,567,250	0.20
					99,415,081	5.46
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	2,340	2,675,663	0.15
LUXEMBURG						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	3,224	3,857,670	0.21
Eurofins Scientific SE	3.88%	05/02/33	EUR	1,476	1,689,677	0.09
SES SA	4.13%	24/06/30	EUR	2,598	2,975,776	0.17
SES SA	4.88%	24/06/33	EUR	2,048	2,350,593	0.13
					10,873,716	0.60
MEXIKO						
Mexikanische Anleihen	8.00%	21/02/36	MXN	108,710	5,810,465	0.32
Mexikanische internationale Staatsanleihe	3.88%	16/05/31	EUR	20,350	23,116,518	1.27
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.88%	16/05/36	EUR	8,329	9,544,086	0.52
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/03/15^	EUR	21,740	17,049,194	0.94
					55,520,263	3.05
NIEDERLANDE						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,861,230	0.10
Digital Dutch Finco BV	3.88%	13/09/33	EUR	1,600	1,815,929	0.10
Galderma Finance Europe BV	3.50%	20/03/30	EUR	2,831	3,256,474	0.18
ING Groep NV, VRB	3.50%	17/08/36	EUR	5,300	5,934,091	0.33
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	3,100	3,800,035	0.21
Koninklijke KPN NV	3.38%	17/02/35	EUR	3,400	3,793,263	0.21
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	2,001	2,312,741	0.13
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	2,400	2,656,786	0.14
Volkswagen International Finance NV, VRB	5.99%	31/12/49†	EUR	2,000	2,353,869	0.13
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	1,800	2,003,160	0.11
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	3,700	3,811,877	0.21
					33,599,455	1.85
NEUSEELAND						
Neuseeländische Staatsanleihe	3.50%	14/04/33	NZD	4,033	2,216,019	0.12
NORWEGEN						
Variable Energi ASA	3.88%	12/03/31	EUR	6,573	7,570,220	0.42
PERU						
Peruanische Staatsanleihe	6.15%	12/08/32	PEN	1,463	464,693	0.03

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
POLEN						
Polnische Staatsanleihe	5.00%	25/10/34	PLN	12,300	3,252,367	0.18
Polnische internationale Staatsanleihe	2.88%	15/01/31	EUR	15,874	18,001,684	0.99
					21,254,051	1.17
SLOWAKEI						
Slovenske Elektrarne AS	3.88%	20/11/32	EUR	2,797	3,188,281	0.18
SPANIEN						
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	2,700	3,082,518	0.17
CaixaBank SA, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	400	483,075	0.03
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	200	250,976	0.01
Redexis SA	4.38%	30/05/31	EUR	6,000	7,007,252	0.38
Spanische Staatsanleihe 144A	0.70%	30/04/32	EUR	12,636	12,772,968	0.70
Spanische Staatsanleihe 144A	2.35%	30/07/33	EUR	2,493	2,730,151	0.15
Spanische Staatsanleihe 144A	3.45%	31/10/34	EUR	7,763	9,060,219	0.50
Spanische Staatsanleihe 144A	1.00%	31/10/50	EUR	3,078	1,916,602	0.11
Telefonica Emisiones SA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	2,600	2,945,738	0.16
Werfen SA/Spanien	3.63%	12/02/32	EUR	1,700	1,932,687	0.11
					42,182,186	2.32
ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN						
Europäische Union	4.00%	12/10/55	EUR	14,410	16,414,889	0.90
SCHWEIZ						
Staatsanleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft	3.50%	08/04/33	CHF	8,190	12,419,886	0.68
UBS Group AG, VRB	3.88%	13/01/37	EUR	5,060	5,792,241	0.32
					18,212,127	1.00
TÜRKEI						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	6.70%	02/07/32	USD	27,000	26,989,931	1.48
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	3,377	3,904,662	0.22
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	1,443	1,701,588	0.09
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	3,236	3,712,672	0.20
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,190	1,678,880	0.09
Bunzl Finance Plc	3.38%	09/04/32	EUR	2,191	2,476,544	0.14
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	3,147	3,610,831	0.20
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	1,764	2,087,712	0.12
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	2,634	3,046,782	0.17
Informa Plc	3.25%	23/10/30	EUR	2,908	3,303,217	0.18
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	1,946	2,205,599	0.12
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	1,816	2,060,269	0.11
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	711	813,861	0.05
Motability Operations Group Plc	4.13%	04/02/38	EUR	3,904	4,434,701	0.24
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.25%	29/01/40	EUR	349	396,137	0.02
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	1.50%	22/07/26	GBP	1,807	2,395,841	0.13
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	1.63%	22/10/28	GBP	5,800	7,284,449	0.40
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	4.75%	07/12/30	GBP	8,420	11,428,198	0.63
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	5.25%	31/01/41	GBP	11,490	15,389,620	0.85
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	3.50%	22/01/45	GBP	7,252	7,531,320	0.41
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	1.25%	31/07/51	GBP	11,399	6,426,476	0.35

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)						
Vodafone Group Plc, VRB	4.63%	12/09/55	EUR	2,803	3,156,125	0.17
					89,045,484	4.89
VEREINIGTE STAATEN						
Amazon.com Inc	3.70%	16/03/35	EUR	2,081	2,396,547	0.13
Amazon.com Inc	4.05%	16/03/39	EUR	1,528	1,763,093	0.10
American National Group Inc	6.00%	15/07/35	USD	3,238	3,227,829	0.18
Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	3.81%	11/03/34	EUR	1,696	1,953,188	0.11
Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	4.19%	11/03/38	EUR	1,850	2,146,539	0.12
Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	4.74%	11/03/46	EUR	2,004	2,346,633	0.13
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	3,346	3,888,905	0.21
Citigroup Inc, VRB	3.49%	22/10/34	EUR	4,130	4,654,636	0.26
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	4,790	5,605,086	0.31
Digital Euro Finco LLC	3.75%	15/01/33	EUR	2,292	2,595,509	0.14
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	4,750	5,055,766	0.28
GA Global Funding Trust	4.13%	16/09/35	EUR	2,177	2,447,931	0.13
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	2,059	2,434,100	0.13
Goldman Sachs Group Inc, VRB	3.98%	18/12/36	EUR	4,020	4,602,363	0.25
Goldman Sachs Group Inc, VRB	4.14%	17/02/39	EUR	6,780	7,752,223	0.43
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	2,421	2,741,434	0.15
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	3,260	3,800,920	0.21
Morgan Stanley, VRB	3.98%	23/01/37	EUR	1,520	1,741,147	0.10
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	2,990	3,626,125	0.20
NextEra Energy Capital Holdings Inc, VRB	4.75%	26/02/56	EUR	3,063	3,459,612	0.19
NextEra Energy Capital Holdings Inc, VRB	4.50%	15/05/56	EUR	4,401	4,963,414	0.27
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	2,092	2,389,614	0.13
Oracle Corp	5.70%	04/02/36	USD	4,280	4,151,236	0.23
Oracle Corp	5.95%	26/09/55	USD	2,370	2,015,434	0.11
Oracle Corp	6.85%	04/02/66	USD	3,180	2,963,883	0.16
Realty Income Corp	5.13%	06/07/34	EUR	1,600	1,979,346	0.11
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	2,109	2,388,082	0.13
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	4.75%	15/02/56	USD	752	730,791	0.04
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	2.25%	15/11/27	USD	185,539	180,864,287	9.94
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	2.75%	15/08/32	USD	37,519	34,463,253	1.89
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	4.25%	15/08/35	USD	1,960	1,935,347	0.11
Vertiv Holdings Co	5.80%	15/03/56	USD	3,360	3,312,196	0.18
Vertiv Holdings Co	5.95%	15/03/66	USD	2,020	2,000,053	0.11
WP Carey Inc	3.70%	19/11/34	EUR	2,129	2,380,320	0.13
					314,776,842	17.30
ANLEIHEN INSGESAMT					**1,311,026,612**	**72.06**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**1,311,026,612**	**72.06**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
KANADA						
Canadian Imperial Bank of Commerce, VRB	6.50%	28/07/86	USD	3,430	3,435,281	0.19

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
KANADA (Fortsetzung)						
Gildan Activewear Inc 144A	4.70%	07/10/30	USD	4,330	4,249,764	0.23
					7,685,045	0.42
KAIMANINSELN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	2,735	2,651,060	0.15
CHINA						
Chinesische Staatsanleihe	2.62%	25/09/29	CNY	306,430	47,077,699	2.59
Chinesische Staatsanleihe	3.27%	19/11/30	CNY	501,440	80,326,174	4.42
Chinesische Staatsanleihe	2.04%	25/11/34	CNY	155,000	23,574,373	1.30
Chinesische Staatsanleihe	3.81%	14/09/50	CNY	42,510	8,082,375	0.44
Chinesische Staatsanleihe	2.47%	25/07/54	CNY	53,390	8,218,428	0.45
					167,279,049	9.20
DÄNEMARK						
Carlsberg Breweries, VRB	4.37%	18/05/26^^	EUR	2,084	2,403,894	0.13
Carlsberg Breweries, VRB	4.88%	18/05/26^^^	EUR	1,400	1,632,542	0.09
					4,036,436	0.22
FRANKREICH						
BNP Paribas Cardif SA, VRB	4.88%	27/11/46	EUR	3,700	4,361,356	0.24
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	2,126	2,228,967	0.12
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,170	1,230,329	0.07
					7,820,652	0.43
ITALIEN						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/03/37	EUR	4,765	4,157,501	0.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	2,141	1,746,209	0.09
					5,903,710	0.32
JAPAN						
An den japanischen Verbraucherpreisindex gebundene Staatsanleihe	0.60%	10/03/36	JPY	3,123,317	19,164,934	1.05
LUXEMBURG						
Eagle Funding Luxco S.à.r.l.	5.50%	17/08/30	USD	26,320	26,405,054	1.45
MEXIKO						
Mexikanische internationale Staatsanleihe	5.38%	22/03/33	USD	10,510	10,301,649	0.57
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.50%	19/03/34	EUR	23,216	26,482,827	1.45
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.25%	27/08/37	USD	11,400	11,403,210	0.63
Mexikanische internationale Staatsanleihe	2.13%	25/10/51	EUR	8,455	5,256,244	0.29
					53,443,930	2.94
NIEDERLANDE						
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	1,500	1,789,455	0.10

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
NIEDERLANDE (Fortsetzung)						
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	1,200	1,457,800	0.08
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	6.12%	31/12/49†	EUR	1,980	2,347,604	0.13
					5,594,859	0.31
SCHWEIZ						
UBS Group AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	4,380	4,412,489	0.24
THAILAND						
Thailändische Staatsanleihe	2.00%	17/12/31	THB	367,149	11,255,832	0.62
VEREINIGTE STAATEN						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.85%	01/12/35	USD	2,322	2,247,743	0.12
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	3,156	2,549,269	0.14
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	4,740	3,536,462	0.20
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,738	2,191,590	0.12
Citadel Finance LLC 144A	5.90%	10/02/30	USD	6,602	6,660,548	0.37
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	2,778	2,949,718	0.16
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	3,300	3,479,807	0.19
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.20%	25/01/37	USD	3,790	4,015,618	0.22
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	1,840	1,646,906	0.09
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	5.75%	01/11/37	USD	8,266	8,136,814	0.45
Huntington Bancshares Inc, VRB	5.61%	28/01/41	USD	3,000	2,941,480	0.16
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	2,258	2,131,160	0.12
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	2,989	2,795,038	0.15
Meta Platforms Inc	4.60%	15/11/32	USD	6,880	6,767,225	0.37
Oracle Corp	5.20%	26/09/35	USD	4,760	4,456,757	0.25
Sammons Financial Group Inc 144A	5.95%	15/06/36	USD	2,380	2,385,160	0.13
Viatris Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,648	1,133,209	0.06
					60,024,504	3.30
ANLEIHEN INSGESAMT					**375,677,554**	**20.65**
FORDERUNGEN						
SCHWEIZ						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	2,500	881,250	0.05
FORDERUNGEN INSGESAMT					**881,250**	**0.05**
ANZUKÜNDIGENDE WERTPAPIERE						
VEREINIGTE STAATEN						
Fannie Mae oder Freddie Mac	2.00%	01/07/56	USD	35,730	28,540,159	1.57
Fannie Mae oder Freddie Mac	6.00%	01/07/56	USD	19,160	19,576,443	1.07
Fannie Mae oder Freddie Mac	3.00%	01/07/56	USD	29,190	25,464,845	1.40

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANZUKÜNDIGENDE WERTPAPIERE (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
Fannie Mae oder Freddie Mac	4.00%	01/07/56	USD	8,700	8,131,211	0.45
Fannie Mae oder Freddie Mac	2.50%	01/07/56	USD	25,800	21,566,839	1.18
Fannie Mae oder Freddie Mac	5.50%	01/07/56	USD	120,900	121,296,552	6.67
Ginnie Mae	2.50%	01/07/56	USD	8,860	7,570,197	0.42
Ginnie Mae	3.50%	01/07/56	USD	18,410	16,533,883	0.91
Ginnie Mae	5.00%	01/07/56	USD	26,800	26,425,457	1.45
					275,105,586	15.12
SUMME ANZUKÜNDIGENDE WERTPAPIERE					**275,105,586**	**15.12**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**651,664,390**	**35.82**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 2,012,741,040)*					**1,962,691,002**	**107.88**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**(143,492,016)**	**(7.88)**
Nettovermögen insgesamt					**1,819,198,986**	**100.00**

Glossar:
FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
Ω Wertpapier mit „Dirty Price" bewertet
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115
^^ Fälligkeitsdatum ist der 18. Mai 3026
^^^ Fälligkeitsdatum ist der 18. Mai 3026
α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ANGOLA						
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.24%	15/01/31	USD	4,415	4,599,326	0.60
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.38%	31/03/33	USD	8,218	8,421,139	1.09
					13,020,465	1.69
ARGENTINIEN						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	3.50%	09/07/41	USD	13,149	9,861,821	1.28
ARMENIEN						
Armenische internationale Staatsanleihe	6.75%	12/03/35	USD	4,501	4,727,312	0.61
BERMUDA						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	2,504	2,489,627	0.32
KAMERUN						
Kamerunische internationale Staatsanleihe	8.88%	30/01/33	USD	1,975	1,952,781	0.25
KAIMANINSELN						
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,484	950,398	0.12
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[ß]	USD	4,068	92,547	0.01
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	714	712,401	0.09
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/26	USD	220	771	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/27	USD	275	2,065	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/28	USD	441	3,304	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/29	USD	441	3,304	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	551	3,442	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/31	USD	551	2,065	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/32	USD	1,039	3,246	0.00
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	1,200	1,121,100	0.15
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	3,312	3,292,790	0.43
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23[ß]	USD	390	1,950	0.00
					6,189,383	0.80
CHILE						
Chilenische internationale Staatsanleihe	5.33%	05/01/54	USD	5,138	4,970,501	0.65
Chilenische internationale Staatsanleihe	3.10%	22/01/61	USD	5,237	3,307,009	0.43
					8,277,510	1.08
CHINA						
Chinesische internationale Staatsanleihe	2.63%	03/07/31	EUR	6,930	7,861,665	1.02
Chinesische internationale Staatsanleihe	2.88%	03/07/34	EUR	4,045	4,581,870	0.60
Chinesische internationale Staatsanleihe	3.13%	03/07/38	EUR	5,390	6,066,100	0.79
					18,509,635	2.41

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
KOLUMBIEN						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	7.38%	25/04/30	USD	4,545	4,801,793	0.62
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	6.13%	21/01/31	USD	3,136	3,178,509	0.41
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	5.00%	19/09/32	EUR	2,010	2,284,277	0.30
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	6.50%	21/01/33	USD	2,474	2,516,697	0.33
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	5.63%	19/02/36	EUR	3,104	3,533,029	0.46
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	7.75%	07/11/36	USD	2,823	3,086,951	0.40
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	4,871	5,113,819	0.67
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	8,193	8,841,271	1.15
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	2,177	1,748,849	0.23
					35,105,195	4.57
KONGO						
Kongolesische internationale Staatsanleihe	9.50%	17/02/35	USD	1,509	1,481,167	0.19
COSTA RICA						
Costa-ricanische internationale Staatsanleihe	7.30%	13/11/54	USD	3,610	4,084,787	0.53
ECUADOR						
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe	0.00%	31/07/30	USD	2,195	1,899,095	0.25
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe	8.75%	29/01/34	USD	6,060	6,139,689	0.80
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe	9.25%	29/01/39	USD	3,180	3,265,065	0.42
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	6.90%	31/07/35	USD	9,872	9,083,875	1.18
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	31/07/40	USD	523	440,084	0.06
					20,827,808	2.71
ÄGYPTEN						
Ägyptische internationale Staatsanleihe	5.88%	16/02/31	USD	1,312	1,282,283	0.17
Ägyptische internationale Staatsanleihe	9.45%	04/02/33	USD	1,798	1,999,601	0.26
Ägyptische internationale Staatsanleihe	7.50%	16/02/61	USD	4,352	3,763,740	0.49
					7,045,624	0.92
EL SALVADOR						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	2,375	2,208,121	0.29
GHANA						
Ghanaische internationale Staatsanleihe	0.00%	03/07/26	USD	135	134,593	0.02
Ghanaische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	03/07/29	USD	1,153	1,139,298	0.15
					1,273,891	0.17

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
HONGKONG						
Jinkai Investment Holdings Ltd	0.00%	05/02/31	USD	4,600	4,141,641	0.54
UNGARN						
Ungarische internationale Staatsanleihe	4.88%	25/03/38	EUR	2,862	3,445,842	0.45
Ungarische internationale Staatsanleihe	6.75%	23/09/55	USD	2,836	3,103,562	0.40
					6,549,404	0.85
INDONESIEN						
Indonesische internationale Staatsanleihe	4.46%	04/03/38	EUR	3,351	3,728,235	0.49
Indonesische internationale Staatsanleihe	4.97%	04/03/46	EUR	2,845	3,183,569	0.41
					6,911,804	0.90
INSEL MAN						
Gohl Capital Holdings Ltd, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	2,795	2,705,909	0.35
Gohl Capital Holdings Ltd, VRB	8.30%	31/12/49†	USD	2,021	1,957,339	0.26
					4,663,248	0.61
CÔTE D'IVOIRE						
Ivorische internationale Staatsanleihe	6.75%	25/02/41	USD	1,940	1,887,613	0.25
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	4,141	3,448,942	0.45
KASACHSTAN						
Kasachische internationale Staatsanleihe	5.50%	01/07/37	USD	4,336	4,446,178	0.58
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	5,776	5,534,996	0.72
					9,981,174	1.30
KENIA						
Kenianische internationale Staatsanleihe	7.88%	26/02/34	USD	3,167	3,159,082	0.41
LIBANON						
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.38%	09/03/20[ß]	USD	1,365	342,615	0.04
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.10%	04/10/22[ß]	USD	13,678	3,385,852	0.44
					3,728,467	0.48
LUXEMBURG						
Green Palm Bidco S.à.r.l.	5.96%	30/06/41	USD	4,115	4,174,153	0.54
Green Palm Bidco S.à.r.l.	6.46%	30/06/46	USD	4,899	4,974,077	0.65
Greensaif Pipelines Bidco S.à.r.l.	5.85%	23/02/36	USD	2,379	2,436,477	0.32
MHP Lux SA	10.50%	28/07/29	USD	2,284	2,386,780	0.31
					13,971,487	1.82

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
MALAYSIA						
Petronas Capital Ltd	3.40%	28/04/61	USD	5,136	3,457,863	0.45
MAURITIUS						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	1,525	1,460,956	0.19
HTA Group Ltd	7.50%	04/06/29	USD	1,790	1,839,225	0.24
					3,300,181	0.43
MEXIKO						
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	3,878	3,335,468	0.43
MONGOLEI						
Development Bank of Mongolia LLC	6.90%	02/07/31	USD	1,420	1,406,936	0.18
Golomt Bank	7.95%	14/05/29	USD	4,352	4,393,562	0.57
					5,800,498	0.75
MAROKKO						
Marokkanische internationale Staatsanleihe	4.75%	02/04/35	EUR	4,770	5,555,850	0.72
Marokkanische internationale Staatsanleihe	5.13%	26/05/38	EUR	5,678	6,633,695	0.86
Marokkanische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/12/50	USD	1,535	1,106,150	0.15
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	2,827	2,962,413	0.39
OCP SA, VRB	6.74%	31/12/49†	USD	4,009	3,999,779	0.52
					20,257,887	2.64
NIEDERLANDE						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	529	528,579	0.07
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	1,519	1,021,528	0.13
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	4,335	4,646,532	0.61
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	4,484	4,951,788	0.64
					11,148,427	1.45
NIGERIA						
Nigerianische internationale Staatsanleihe	6.50%	28/11/27	USD	1,747	1,761,648	0.23
Nigerianische internationale Staatsanleihe	6.13%	28/09/28	USD	2,309	2,314,338	0.30
Nigerianische internationale Staatsanleihe	7.38%	28/09/33	USD	1,597	1,614,567	0.21
Nigerianische internationale Staatsanleihe	8.63%	13/01/36	USD	2,003	2,178,763	0.29
Nigerianische internationale Staatsanleihe	9.13%	13/01/46	USD	1,953	2,169,783	0.28
					10,039,099	1.31
OMAN						
Omanische internationale Staatsanleihe	6.50%	08/03/47	USD	2,701	2,884,020	0.37
Omanische internationale Staatsanleihe	6.75%	17/01/48	USD	1,036	1,139,248	0.15
					4,023,268	0.52

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
PANAMA						
Panamaische internationale Staatsanleihe	5.23%	23/02/34	USD	4,131	4,081,428	0.53
Panamaische internationale Staatsanleihe	5.66%	23/02/38	USD	5,800	5,797,100	0.75
					9,878,528	1.28
PARAGUAY						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	5.40%	30/03/50	USD	5,161	4,773,925	0.62
RUMÄNIEN						
Banca Transilvania SA, VRB	7.13%	31/12/49†	EUR	1,938	2,296,035	0.30
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.75%	16/09/30	USD	3,744	3,769,647	0.49
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.75%	24/03/35	USD	4,086	3,969,794	0.52
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.63%	16/05/36	USD	3,320	3,403,000	0.44
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.75%	04/07/36	USD	3,410	3,273,600	0.43
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.63%	02/12/40	EUR	2,131	1,649,643	0.21
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.75%	14/04/41	EUR	10,266	7,991,099	1.04
					26,352,818	3.43
SENEGAL						
Senegalesische internationale Staatsanleihe	6.25%	23/05/33	USD	1,433	761,281	0.10
SERBIEN						
Serbische internationale Staatsanleihe	5.50%	06/05/36	USD	3,835	3,770,745	0.49
Serbische internationale Staatsanleihe	4.88%	06/05/38	EUR	3,455	3,953,814	0.52
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.25%	18/05/31	USD	2,862	2,862,000	0.37
					10,586,559	1.38
SÜDAFRIKA						
Absa Group Ltd, VRB	7.38%	31/12/49†	USD	3,383	3,450,660	0.45
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	6.13%	11/12/37	USD	7,059	6,948,703	0.90
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.38%	24/07/44	USD	2,409	2,050,348	0.27
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	5.75%	30/09/49	USD	1,585	1,346,260	0.18
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	7.25%	11/12/55	USD	5,095	5,095,000	0.66
					18,890,971	2.46
SRI LANKA						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.10%	15/01/30	USD	871	891,663	0.12
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.35%	15/03/33	USD	2,458	2,362,753	0.31
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.60%	15/06/35	USD	1,127	943,174	0.12

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SRI LANKA (Fortsetzung)						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.60%	15/05/36	USD	801	808,607	0.10
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.60%	15/02/38	USD	1,565	1,586,404	0.21
					6,592,601	0.86
TUNESIEN						
Tunesische Republik	6.38%	15/07/26	EUR	3,410	3,894,949	0.51
TÜRKEI						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	2,040	2,192,939	0.29
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	2,640	2,719,200	0.36
Türkische internationale Staatsanleihe	6.38%	22/05/31	USD	3,623	3,620,246	0.47
Türkische internationale Staatsanleihe	7.13%	12/02/32	USD	2,774	2,850,285	0.37
Türkische internationale Staatsanleihe	7.25%	29/05/32	USD	5,830	6,012,654	0.78
Türkische internationale Staatsanleihe	6.30%	14/03/33	USD	5,500	5,387,250	0.70
Türkische internationale Staatsanleihe	4.88%	16/04/43	USD	505	385,658	0.05
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	6.88%	10/02/31	USD	2,017	2,018,261	0.26
					25,186,493	3.28
UKRAINE						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/29	USD	3,837	3,238,428	0.42
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.00%	01/02/32	USD	1,461	1,211,534	0.16
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/34	USD	1,200	846,000	0.11
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/35	USD	2,876	1,735,516	0.23
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/35	USD	1,345	935,038	0.12
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/36	USD	2,121	1,278,053	0.17
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/36	USD	1,157	793,702	0.10
					10,038,271	1.31
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE						
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	3,590	3,666,288	0.48
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	2,200	2,337,632	0.30
Azule Energy Finance Plc	8.25%	22/01/31	USD	1,965	1,971,288	0.26
Azule Energy Finance Plc	8.63%	22/01/33	USD	3,272	3,284,270	0.43
Bidvest Group UK Plc	6.20%	17/09/32	USD	5,525	5,573,344	0.72
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	1,172	1,201,666	0.16
Standard Chartered Plc, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	2,890	2,914,204	0.38
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	3,940	4,154,139	0.54
Vedanta Resources Finance II Plc	7.00%	13/07/32	USD	2,429	2,425,964	0.32

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)						
Vedanta Resources Finance II Plc	7.38%	13/07/34	USD	2,565	2,553,778	0.33
					26,416,285	3.44
VEREINIGTE STAATEN						
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	2,700	2,253,656	0.29
USBEKISTAN						
Navoi Mining & Metallurgical Co	6.70%	17/10/28	USD	1,313	1,351,159	0.17
Usbekische internationale Staatsanleihe	3.70%	25/11/30	USD	4,926	4,599,653	0.60
Usbekische internationale Staatsanleihe	3.90%	19/10/31	USD	1,976	1,833,985	0.24
Usbekische internationale Staatsanleihe	6.90%	28/02/32	USD	1,667	1,784,732	0.23
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	838	814,850	0.11
					10,384,379	1.35
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	275	320,375	0.04
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	11,012	4,950,658	0.64
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	8.25%	13/10/24[β]	USD	3,488	1,595,760	0.21
Venezolanische internationale Staatsanleihe	7.65%	21/04/25[β]	USD	2,167	969,732	0.12
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	11.75%	21/10/26	USD	8,064	4,435,200	0.58
Venezolanische internationale Staatsanleihe	9.38%	13/01/34	USD	3,411	1,682,476	0.22
					13,954,201	1.81
ANLEIHEN INSGESAMT					**430,491,885**	**56.01**
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
KAIMANINSELN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	2,575	12,875	0.00
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**12,875**	**0.00**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**430,504,760**	**56.01**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
ARGENTINIEN						
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	09/01/38	USD	1,467	1,227,879	0.16
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	5,221	4,330,600	0.56
Provincia de Cordoba	9.75%	02/07/32	USD	1,143	1,221,353	0.16
Provincia del Chubut Argentina	9.45%	29/04/36	USD	2,762	2,962,701	0.38
Transportadora de Gas del Sur SA	7.75%	20/11/35	USD	2,455	2,528,650	0.33
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	3,445	3,660,312	0.48
					15,931,495	2.07

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
ÖSTERREICH						
LD Celulose International GmbH	7.95%	26/01/32	USD	5,519	5,781,704	0.75
BRASILIEN						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	15,492	15,616,432	2.03
					15,616,432	2.03
BRITISCHE JUNGFERNINSELN						
CS Treasury Management Services P Ltd	9.00%	31/12/49†	USD	799	823,469	0.11
NWD Finance BVI Ltd, FRB	6.25%	31/12/49†	USD	535	343,203	0.04
NWD Finance BVI Ltd, FTB	12.18%	31/12/49†	USD	1,771	1,659,427	0.21
NWD MTN Ltd	4.13%	18/07/29	USD	1,396	1,200,909	0.16
					4,027,008	0.52
KANADA						
First Quantum Minerals Ltd	8.00%	01/03/33	USD	1,178	1,233,319	0.16
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	2,820	2,858,634	0.37
Parex Resources Inc	8.50%	11/05/31	USD	1,223	1,245,625	0.16
					5,337,578	0.69
KAIMANINSELN						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	9,806	10,048,208	1.31
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	3,774	3,907,033	0.51
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25[ß]	USD	1,331	31,445	0.00
IHS Holding Ltd	7.88%	29/05/30	USD	4,489	4,630,403	0.60
Longfor Group Holdings Ltd	3.38%	13/04/27	USD	800	766,000	0.10
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	877	739,969	0.10
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	2,250	2,311,943	0.30
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	952	726,309	0.09
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	200	195,709	0.03
Wynn Macau Ltd	6.75%	15/02/34	USD	2,513	2,503,828	0.33
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.30%	15/09/23[ß]	USD	330	1,650	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26[ß]	USD	205	1,025	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	1,837	9,185	0.00
					25,872,707	3.37
CHILE						
AES Andes SA	6.30%	15/03/29	USD	1,677	1,716,921	0.22
AES Andes SA	6.25%	14/03/32	USD	1,319	1,369,287	0.18
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	3,230	3,431,067	0.45
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	1,380	1,416,915	0.18
DB Terra Chile HoldCo SpA	7.95%	20/04/31	USD	2,624	2,554,569	0.33
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	6,922	7,219,646	0.94
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	5,578	5,805,080	0.76
Sociedad Transmisora Metropolitana SpA	6.39%	15/12/55	USD	1,744	1,777,799	0.23
					25,291,284	3.29
KOLUMBIEN						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	8.00%	14/11/35	USD	390	430,989	0.06
Grupo Nutresa SA	9.00%	12/05/35	USD	4,034	4,460,092	0.58
Grupo Nutresa SA, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	3,682	3,684,301	0.47

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
KOLUMBIEN (Fortsetzung)						
Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC, VRB	7.75%	24/06/56	USD	1,715	1,747,585	0.23
					10,322,967	1.34
DOMINIKANISCHE REPUBLIK						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	1,296	1,356,322	0.18
EL SALVADOR						
Internationale Staatsanleihe El Salvador, S/U	4.00%	17/04/30	USD	8,524	343,091	0.04
GUATEMALA						
Guatemaltekische Staatsanleihe	7.05%	04/10/32	USD	380	411,160	0.05
Guatemaltekische Staatsanleihe	3.70%	07/10/33	USD	3,400	3,036,200	0.40
Guatemaltekische Staatsanleihe	6.55%	06/02/37	USD	3,885	4,152,144	0.54
					7,599,504	0.99
INDONESIEN						
Danantara Investment Management PT	5.35%	18/06/31	USD	3,665	3,657,487	0.48
INSEL MAN						
Kinetics LNG Holdings Ltd 144A	9.88%	13/11/29	USD	3,125	3,201,750	0.42
LUXEMBURG						
Aegea Finance S.à.r.l.	6.75%	20/05/29	USD	1,002	937,401	0.12
Aegea Finance S.à.r.l.	9.00%	20/01/31	USD	1,307	1,253,152	0.16
Consolidated Energy Finance SA	5.63%	15/10/28	USD	633	607,671	0.08
Consolidated Energy Finance SA	12.00%	15/02/31	USD	764	788,352	0.10
Nova Securitisation S.à.r.l.	5.75%	03/02/31	USD	3,377	3,253,740	0.42
Nova Securitisation S.à.r.l.	6.50%	03/02/36	USD	1,238	1,171,643	0.15
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.25%	08/07/32	USD	529	289,892	0.04
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.45%	05/03/34	USD	4,647	2,567,468	0.34
Raizen Fuels Finance SA, FTB	5.70%	17/01/35	USD	2,719	1,502,247	0.20
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.70%	25/02/37	USD	530	292,825	0.04
Raizen Fuels Finance SA, FTB	6.95%	05/03/54	USD	5,416	2,958,490	0.39
Saavi Energia S.à.r.l.	8.88%	10/02/35	USD	1,991	2,183,131	0.28
					17,806,012	2.32
MEXIKO						
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, VRB	8.45%	29/06/38	USD	890	965,828	0.13
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, VRB	8.13%	08/01/39	USD	5,306	5,672,114	0.74
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,913	2,020,908	0.26
Cemex SAB de CV, VRB	7.20%	31/12/49†	USD	2,861	2,986,026	0.39
COX Asset Mexico SA de CV	7.13%	08/01/32	USD	2,105	2,142,469	0.28
COX Asset Mexico SA de CV	7.75%	08/05/36	USD	4,029	4,125,696	0.54
Esentia Energy Development SAB de CV	6.13%	30/07/33	USD	1,118	1,118,755	0.14
Esentia Energy Development SAB de CV	6.50%	30/07/38	USD	1,899	1,871,465	0.24

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
MEXIKO (Fortsetzung)						
FIEMEX Energia – Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	1,472	1,495,812	0.19
Grupo Aeromexico SAB de CV	8.25%	15/11/29	USD	799	816,474	0.11
Grupo Aeromexico SAB de CV	8.63%	15/11/31	USD	1,094	1,124,905	0.15
Mexikanische internationale Staatsanleihe	5.38%	22/03/33	USD	4,820	4,733,818	0.62
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.13%	09/02/38	USD	3,345	3,286,295	0.43
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.75%	09/02/56	USD	11,148	10,964,058	1.43
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	1,870	2,001,461	0.26
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	3,987	3,949,522	0.51
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	5,337	5,385,086	0.70
Petroleos Mexicanos	6.50%	02/06/41	USD	2,820	2,531,768	0.33
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	USD	4,423	3,536,830	0.46
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	4,423	3,543,885	0.46
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	6,273	5,322,640	0.69
					69,595,815	9.06
MAROKKO						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	2,845	2,998,770	0.39
MULTINATIONAL						
Digicel International Finance Ltd / Difl US LLC	8.63%	01/08/32	USD	9,170	9,485,219	1.23
NIEDERLANDE						
Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV	6.60%	22/01/31	USD	1,788	1,798,353	0.24
Braskem Netherlands Finance BV, FTB	4.50%	31/01/30	USD	1,062	613,039	0.08
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	926	866,106	0.11
					3,277,498	0.43
PAKISTAN						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	6.88%	05/12/27	USD	1,500	1,515,000	0.20
PARAGUAY						
Paraguayische internationale Staatsanleihe	6.10%	11/08/44	USD	2,815	2,888,190	0.38
PERU						
Compania de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	1,140	1,172,479	0.15
Orazul Energy Peru SA	6.25%	17/09/32	USD	2,690	2,699,415	0.35
Peruanische internationale Staatsanleihe	5.88%	08/08/54	USD	3,264	3,256,737	0.43
Volcan Compania Minera SAA	8.50%	28/10/32	USD	1,473	1,521,889	0.20
Volcan Compania Minera SAA	8.50%	28/10/32	USD	2,689	2,778,813	0.36
					11,429,333	1.49
SÜDKOREA						
LG Energy Solution Ltd	5.88%	02/04/36	USD	3,151	3,182,778	0.41

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SURINAME						
Surinamische internationale Staatsanleihe	7.70%	06/11/30	USD	1,576	1,648,496	0.21
Surinamische internationale Staatsanleihe	8.50%	06/11/35	USD	3,131	3,426,128	0.45
					5,074,624	0.66
THAILAND						
Bangkok Bank PCL, VRB	3.47%	23/09/36	USD	2,097	1,910,178	0.25
Bangkok Bank PCL, VRB	6.06%	25/03/40	USD	4,639	4,713,085	0.61
					6,623,263	0.86
TÜRKEI						
Akbank TAS, VRB	8.25%	08/12/36	USD	6,150	6,229,950	0.81
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	2,160	2,213,978	0.29
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	2,050	2,101,476	0.27
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	7.63%	15/04/36	USD	5,400	5,380,776	0.70
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	7.75%	10/09/35	USD	1,817	1,850,814	0.24
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	7.55%	11/06/36	USD	5,350	5,293,665	0.69
					23,070,659	3.00
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	4,108	4,173,523	0.54
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Avianca Midco 2 Plc	9.50%	28/01/31	USD	1,433	1,413,655	0.18
Avianca Midco 2 Plc	10.25%	07/01/32	USD	3,564	3,572,019	0.47
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.50%	28/01/31	USD	465	458,722	0.06
Azule Energy Finance Plc	8.13%	23/01/30	USD	1,127	1,134,551	0.15
Sibanye-Stillwater UK Financing Plc	6.25%	15/11/31	USD	1,835	1,814,356	0.24
Vedanta Resources Finance II Plc	9.48%	24/07/30	USD	1,597	1,718,324	0.22
Vedanta Resources Finance II Plc	9.13%	15/10/32	USD	3,039	3,223,771	0.42
					13,335,398	1.74
VEREINIGTE STAATEN						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,327	1,265,494	0.16
SierraCol Energy Andina LLC / SierraCol Energy Arauca / Colombia Energy Development	9.00%	14/11/30	USD	580	574,565	0.08
					1,840,059	0.24
URUGUAY						
Uruguayische internationale Staatsanleihe	4.98%	20/04/55	USD	1,684	1,534,871	0.20
ANLEIHEN INSGESAMT					**302,170,341**	**39.32**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**302,170,341**	**39.32**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Sonstige Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ANGOLA						
Sonangol Finance Ltd	10.00%	29/01/31	USD	2,550	2,588,250	0.34
BERMUDA						
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	1,152	86,430	0.01
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	236	7,072	0.00
					93,502	0.01
ANLEIHEN INSGESAMT					**2,681,752**	**0.35**
Sonstige Wertpapiere insgesamt					**2,681,752**	**0.35**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 707,256,809)*					**735,356,853**	**95.68**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**33,246,003**	**4.32**
Nettovermögen insgesamt					**768,602,856**	**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)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

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

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
KOLUMBIEN						
Kolumbianische TES	12.50%	27/02/30	COP	88,309,300	25,763,741	7.13
Kolumbianische TES	13.25%	09/02/33	COP	83,781,700	25,650,174	7.10
					51,413,915	14.23
UNGARN						
Ungarische Staatsanleihe	6.25%	23/09/37	HUF	2,092,610	7,410,860	2.05
ISLAND						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	900,688	5,696,607	1.58
JAPAN						
Japanische vierzigjährige Staatsanleihe	0.50%	20/03/60	JPY	1,205,400	2,863,738	0.79
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.20%	20/06/54	JPY	7,586,450	33,055,963	9.15
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.10%	20/09/54	JPY	577,050	2,449,973	0.68
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.30%	20/12/54	JPY	2,616,250	11,648,329	3.22
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.80%	20/06/55	JPY	1,043,950	5,197,108	1.44
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	3.40%	20/12/55	JPY	1,605,300	9,014,669	2.49
					64,229,780	17.77
MEXIKO						
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.88%	16/05/36	EUR	8,515	9,775,357	2.71
Mexikanische internationale Staatsanleihe	5.38%	16/05/40	EUR	9,058	10,420,737	2.88
					20,196,094	5.59
TÜRKEI						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	6.70%	02/07/32	USD	26,450	26,439,023	7.31
UKRAINE						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/35	USD	7,165	4,324,104	1.20
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/35	USD	9,200	6,394,000	1.77
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	0.00%	01/02/36	USD	2,067	1,245,569	0.34
					11,963,673	3.31
VEREINIGTE STAATEN						
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	4.63%	15/11/26	USD	63,924	64,095,048	17.73
ANLEIHEN INSGESAMT					**251,445,000**	**69.57**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	20/08/26	NGN	5,340,000	3,766,396	1.04
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**3,766,396**	**1.04**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**255,211,396**	**70.61**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
SURINAME						
Surinamische internationale Staatsanleihe	8.50%	06/11/35	USD	26,679	29,193,762	8.08
ANLEIHEN INSGESAMT					**29,193,762**	**8.08**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**29,193,762**	**8.08**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 303,645,542)*					**284,405,158**	**78.69**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**77,020,751**	**21.31**
Nettovermögen insgesamt					**361,425,909**	**100.00**

Glossar:
S/U - Step Up Bond

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

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ÖSTERREICH						
ams-OSRAM AG	7.25%	31/05/32	EUR	1,431	1,688,479	0.32
FINNLAND						
Mehilainen Yhtiot Oy	5.13%	30/06/32	EUR	1,467	1,696,168	0.33
FRANKREICH						
CAB SELAS	7.75%	09/08/31	EUR	1,827	2,089,698	0.40
CMA CGM SA	4.88%	15/01/32	EUR	1,734	1,983,369	0.38
Forvia SE	5.50%	15/06/31	EUR	1,613	1,893,056	0.37
HomeVi SASU	6.63%	31/10/31	EUR	1,528	1,777,349	0.34
Societe Generale SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	2,700	3,127,909	0.60
					10,871,381	2.09
DEUTSCHLAND						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	6.75%	15/02/32	EUR	2,507	2,889,342	0.56
Cidron Atrium SE	5.63%	15/02/33	EUR	1,766	1,997,285	0.38
Commerzbank AG, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	2,600	3,189,002	0.61
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,400	1,811,488	0.35
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	3,800	4,526,218	0.87
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,200	1,497,749	0.29
					15,911,084	3.06
ITALIEN						
Fibercop SpA	6.88%	15/02/28	EUR	1,283	1,537,756	0.29
Fibercop SpA	7.88%	31/07/28	EUR	1,344	1,657,149	0.32
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	1,985	2,589,469	0.50
					5,784,374	1.11
JAPAN						
SoftBank Group Corp	5.88%	10/07/31	EUR	2,371	2,727,276	0.52
SoftBank Group Corp	6.38%	10/07/33	EUR	1,767	2,031,413	0.39
					4,758,689	0.91
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	1,384	1,618,948	0.31
LUXEMBURG						
Aegis Lux 1a S.à.r.l., PIK	5.63%	29/10/31	EUR	1,667	1,939,304	0.37
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	1,951	1,570,458	0.30
Cidron Aida Finco S.à.r.l.	7.00%	27/10/31	EUR	3,303	3,662,729	0.70
Dana Financing Luxembourg S.à.r.l.	8.50%	15/07/31	EUR	1,076	1,296,434	0.25
Rossini S.à.r.l.	6.75%	31/12/29	EUR	2,708	3,212,868	0.62
					11,681,793	2.24
NIEDERLANDE						
Stellantis NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,360	2,635,614	0.51
United Group BV	6.50%	31/10/31	EUR	2,340	2,766,092	0.53
United Group BV	6.25%	31/01/32	EUR	485	570,105	0.11
United Group BV, FRB	5.53%	31/01/33	EUR	1,288	1,479,468	0.28
VZ Vendor Financing II BV	2.88%	15/01/29	EUR	1,474	1,629,776	0.31
ZF Europe Finance BV	3.00%	23/10/29	EUR	1,600	1,750,957	0.34
					10,832,012	2.08

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SPANIEN						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	1,800	2,220,003	0.43
Banco de Sabadell SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	3,200	3,860,055	0.74
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,400	2,662,323	0.51
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,600	2,921,474	0.56
Grifols SA	3.88%	15/10/28	EUR	2,646	3,008,002	0.58
Grifols SA	7.50%	01/05/30	EUR	2,272	2,707,941	0.52
Telefonica Emisiones SA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,400	1,590,368	0.30
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA	4.88%	15/04/31	EUR	2,644	2,948,555	0.57
					21,918,721	4.21
SCHWEDEN						
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	2.25%	12/07/27	EUR	2,474	2,745,698	0.53
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0.75%	14/11/28	EUR	1,843	1,863,744	0.36
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	1.13%	26/09/29	EUR	1,107	1,059,687	0.20
					5,669,129	1.09
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Amber Finco Plc	6.63%	15/07/29	EUR	1,604	1,903,132	0.36
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	1,870	1,969,054	0.38
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	2,200	3,104,637	0.60
California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	5.63%	15/02/32	EUR	1,538	1,790,334	0.34
CD&R Firefly Bidco Plc	8.63%	30/04/29	GBP	1,439	1,969,855	0.38
Jerrold Finco Plc	7.88%	15/04/30	GBP	1,657	2,241,293	0.43
Neoen Finco Plc	5.50%	15/06/31	EUR	1,967	2,293,701	0.44
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	1,546	1,693,442	0.32
Vodafone Group Plc, VRB	4.13%	12/09/55	EUR	1,409	1,597,992	0.31
					18,563,440	3.56
VEREINIGTE STAATEN						
Centene Corp	2.45%	15/07/28	USD	1,138	1,081,978	0.21
Centene Corp	2.50%	01/03/31	USD	3,051	2,666,881	0.51
FMC Corp	4.50%	01/10/49	USD	1,343	870,337	0.17
FMC Corp	6.38%	18/05/53	USD	1,031	811,340	0.15
Ford Motor Credit Co LLC	4.27%	09/01/27	USD	3,067	3,058,403	0.59
Graphic Packaging International LLC	2.63%	01/02/29	EUR	1,633	1,817,932	0.35
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	5.00%	15/10/27	USD	1,386	1,345,237	0.26
OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/27	USD	5,455	5,411,404	1.04
United Rentals North America Inc	3.88%	15/11/27	USD	1,785	1,762,007	0.34
					18,825,519	3.62
ANLEIHEN INSGESAMT					**129,819,737**	**24.93**
OPTIONSSCHEINE						
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Avation Plc			GBP	28	9,314	0.00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT					**9,314**	**0.00**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**129,829,051**	**24.93**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
AUSTRALIEN						
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	1,119	1,155,812	0.22
BERMUDA						
NCL Corp Ltd 144A	5.88%	15/01/31	USD	1,644	1,596,772	0.31
KANADA						
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A	4.38%	15/01/28	USD	3,422	3,385,342	0.65
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A	4.00%	15/10/30	USD	1,915	1,808,955	0.35
1261229 BC Ltd 144A	10.00%	15/04/32	USD	3,348	3,393,218	0.65
Garda World Security Corp 144A	6.50%	15/01/31	USD	977	991,258	0.19
Garda World Security Corp 144A	8.38%	15/11/32	USD	409	418,826	0.08
Skeena Resources Ltd 144A	8.50%	01/04/31	USD	1,744	1,833,021	0.35
					11,830,620	2.27
KAIMANINSELN						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	2,404	2,464,701	0.47
					2,464,701	0.47
FRANKREICH						
Forvia SE 144A	6.75%	15/09/33	USD	1,798	1,798,366	0.35
Iliad Holding SAS 144A	7.00%	15/10/28	USD	2,543	2,555,880	0.49
Societe Generale SA, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	2,653	2,927,524	0.56
					7,281,770	1.40
ITALIEN						
Fibercop SpA 144A	6.38%	15/11/33	USD	1,890	1,895,820	0.37
Multiversity SpA	7.13%	17/05/31	EUR	1,453	1,729,202	0.33
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	2,235	2,565,113	0.49
					6,190,135	1.19
JAPAN						
Nissan Motor Co Ltd	6.38%	17/07/33	EUR	1,770	2,069,276	0.40
Rakuten Group Inc	9.75%	15/04/29	USD	2,349	2,554,478	0.49
Rakuten Group Inc 144A	11.25%	15/02/27	USD	1,670	1,726,309	0.33
SoftBank Group Corp, VRB	7.63%	29/04/61	USD	4,900	4,714,732	0.90
					11,064,795	2.12
LUXEMBURG						
Aegea Finance S.à.r.l.	9.00%	20/01/31	USD	2,258	2,173,325	0.42
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	1,754	1,348,116	0.26
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	3,375	2,382,480	0.46
Ambipar Lux S.à.r.l. ±	10.88%	05/02/33	USD	2,709	623,070	0.12
FS Luxembourg S.à.r.l.	8.63%	25/06/33	USD	1,766	1,691,616	0.32
					8,218,607	1.58

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
MEXIKO						
COX Asset Mexico SA de CV	7.13%	08/01/32	USD	1,426	1,448,230	0.28
COX Asset Mexico SA de CV	7.75%	08/05/36	USD	1,634	1,673,216	0.32
					3,121,446	0.60
MULTINATIONAL						
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp / Atlas Luxco 4 S.à.r.l. 144A	4.63%	01/06/28	USD	2,715	2,677,316	0.51
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	6.75%	15/05/28	USD	1,781	1,808,392	0.35
Connect Finco S.à.r.l. / Connect US Finco LLC 144A	9.00%	15/09/29	USD	2,467	2,598,970	0.50
Cyprium Corp / Cyprium Holdings Luxembourg S.à.r.l. 144A	6.13%	15/04/31	USD	1,377	1,380,382	0.27
Digicel International Finance Ltd / Difl US LLC	8.63%	01/08/32	USD	3,035	3,127,264	0.60
Stonepeak Motion Holdco Ltd / Stonepeak Motion Finco LLC 144A	6.13%	15/07/33	USD	2,225	2,229,138	0.43
Toucan FinCo Ltd / Toucan FinCo Can, Inc. / Toucan FinCo US LLC 144A	9.50%	15/05/30	USD	4,932	4,653,756	0.89
					18,475,218	3.55
SPANIEN						
EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA	5.38%	30/12/30	USD	1,504	1,424,422	0.27
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 144A	4.13%	15/06/28	USD	1,844	1,816,429	0.35
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	1,893	1,712,012	0.33
Vodafone Group Plc, VRB	4.13%	04/06/81	USD	2,925	2,722,870	0.52
					6,251,311	1.20
VEREINIGTE STAATEN						
Advance Auto Parts Inc 144A	7.38%	01/08/33	USD	2,656	2,754,631	0.53
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A	6.50%	15/02/28	USD	2,330	2,350,567	0.45
Ally Financial Inc, VRB	6.65%	17/01/40	USD	1,994	1,973,383	0.38
Ally Financial Inc, VRB	7.10%	31/12/49†	USD	4,381	4,441,554	0.85
AMC Global Media Inc 144A	10.50%	15/07/32	USD	2,416	2,485,030	0.48
American Axle & Manufacturing Inc 144A	6.38%	15/10/32	USD	683	681,002	0.13
American Axle & Manufacturing Inc 144A	7.75%	15/10/33	USD	3,898	3,853,337	0.74
American Builders & Contractors Supply Co Inc 144A	4.00%	15/01/28	USD	1,934	1,903,000	0.37
American National Group Inc, VRB	7.00%	01/12/55	USD	1,759	1,718,896	0.33
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 144A	9.38%	01/06/28	USD	1,633	1,670,768	0.32
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 144A	9.50%	01/06/30	USD	1,682	1,805,753	0.35
Ameritex Holdco Intermediate LLC 144A	7.63%	15/08/33	USD	3,218	3,364,944	0.65
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp. 144A	7.00%	15/04/30	USD	4,854	4,909,025	0.94

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor 144A	7.88%	01/11/29	USD	3,717	3,766,957	0.72
APLD ComputeCo 3 LLC 144A	7.00%	15/06/31	USD	2,799	2,796,762	0.54
APLD ComputeCo LLC 144A	9.25%	15/12/30	USD	3,749	4,046,500	0.78
Asurion LLC/ Asurion Co-Issuer, Inc. 144A	8.00%	31/12/32	USD	1,275	1,285,674	0.25
Asurion LLC/ Asurion Co-Issuer, Inc. 144A	8.38%	01/02/34	USD	3,839	3,556,503	0.68
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A	5.75%	15/07/27	USD	626	628,203	0.12
Axalta Coating Systems LLC 144A	3.38%	15/02/29	USD	1,860	1,780,644	0.34
Beach Acquisition Bidco LLC 144A, PIK	10.00%	15/07/33	USD	2,295	2,606,889	0.50
Bread Financial Holdings Inc 144A, VRB	8.38%	15/06/35	USD	1,491	1,557,432	0.30
Carriage Services Inc 144A	4.25%	15/05/29	USD	4,155	3,988,544	0.77
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	5.00%	01/02/28	USD	3,660	3,616,032	0.69
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	1,408	1,412,334	0.27
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/02/36	USD	4,074	4,000,219	0.77
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	1,793	1,933,196	0.37
CHS/Community Health Systems Inc 144A	9.75%	15/01/34	USD	1,140	1,191,677	0.23
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	1,983	1,925,535	0.37
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	3,267	3,173,537	0.61
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	2,528	2,371,176	0.46
CMG Media Corp 144A	8.88%	18/06/29	USD	3,457	2,533,402	0.49
Columbus McKinnon Corp 144A	7.13%	01/02/33	USD	3,300	3,309,666	0.64
Core Scientific Finance I LLC 144A	7.75%	15/05/31	USD	2,800	2,841,442	0.55
CoreWeave Inc 144A	9.25%	01/06/30	USD	1,824	1,837,188	0.35
CoreWeave Inc 144A	9.75%	01/10/31	USD	1,471	1,468,799	0.28
CrossCountry Intermediate HoldCo LLC 144A	6.50%	01/10/30	USD	2,740	2,704,057	0.52
CSC Holdings LLC 144A	11.25%	15/05/28	USD	2,031	1,314,967	0.25
Directv Financing LLC 144A	8.88%	01/02/30	USD	1,622	1,650,213	0.32
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. 144A	10.00%	15/02/31	USD	727	754,884	0.14
Discovery Communications LLC	5.00%	20/09/37	USD	3,234	2,554,860	0.49
Discovery Global Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	3,045	2,234,482	0.43
Element Solutions Inc 144A	3.88%	01/09/28	USD	3,641	3,554,998	0.68
EW Scripps Co 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,367	1,197,634	0.23
First Eagle Holdings Inc 144A	7.25%	15/08/32	USD	1,840	1,854,529	0.36
FMC Corp 144A	8.00%	01/06/31	USD	892	929,009	0.18
Freedom Mortgage Corp 144A	6.63%	15/01/27	USD	2,045	2,046,115	0.39
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.25%	01/02/29	USD	3,266	3,386,956	0.65
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	7.88%	01/04/33	USD	1,828	1,784,229	0.34
Gap Inc 144A	3.63%	01/10/29	USD	3,257	3,071,063	0.59
Gen Digital Inc 144A	6.75%	30/09/27	USD	1,727	1,733,445	0.33
General Motors Financial Co Inc, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	3,607	3,605,557	0.69
Global Medical Response Inc 144A	7.38%	01/10/32	USD	1,617	1,676,667	0.32
Gray Media Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	1,558	1,645,500	0.32
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	1,978	1,979,452	0.38
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc, VRB	8.00%	01/06/56	USD	1,729	1,832,762	0.35
Hilton Domestic Operating Co Inc 144A	3.75%	01/05/29	USD	2,246	2,171,810	0.42
Iron Mountain Inc 144A	4.88%	15/09/27	USD	1,905	1,902,508	0.37

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
Iron Mountain Inc 144A	6.25%	15/01/35	USD	4,529	4,552,315	0.87
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	2,408	2,326,867	0.45
K Hovnanian Enterprises Inc 144A	8.00%	01/04/31	USD	734	757,875	0.15
K Hovnanian Enterprises Inc 144A	8.38%	01/10/33	USD	1,743	1,792,480	0.34
Kennedy-Wilson Inc 144A	7.00%	01/06/31	USD	2,246	2,297,287	0.44
Kennedy-Wilson Inc 144A	7.25%	01/06/33	USD	2,042	2,086,816	0.40
Lamar Media Corp	3.75%	15/02/28	USD	2,086	2,048,229	0.39
LBM Acquisition LLC 144A	9.50%	15/06/31	USD	594	529,676	0.10
Level 3 Financing Inc 144A	6.88%	30/06/33	USD	2,576	2,648,270	0.51
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,556	1,641,440	0.32
LifePoint Health Inc 144A	7.00%	01/05/34	USD	1,937	1,857,945	0.36
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	1,986	1,997,103	0.38
Macy's Retail Holdings LLC 144A	7.38%	01/08/33	USD	1,818	1,911,034	0.37
Marriott Ownership Resorts Inc 144A	6.50%	01/10/33	USD	2,398	2,384,629	0.46
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	2,021	1,718,996	0.33
McGraw-Hill Education Inc 144A	5.75%	01/08/28	USD	2,592	2,582,901	0.50
Medline Borrower LP 144A	3.88%	01/04/29	USD	4,075	3,959,449	0.76
Meridian Arc Holdco LLC 144A	6.25%	30/04/31	USD	1,992	1,997,767	0.38
Michaels Cos Inc 144A	8.50%	15/03/33	USD	3,632	3,599,619	0.69
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	1,592	1,624,816	0.31
Neptune Bidco US Inc 144A	9.50%	15/02/33	USD	1,537	1,555,916	0.30
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	1,957	1,948,085	0.37
Nexstar Media Inc 144A	6.50%	15/09/33	USD	1,336	1,336,805	0.26
Nexstar Media Inc 144A	7.25%	15/04/34	USD	1,903	1,900,040	0.36
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A	1.85%	16/09/26	USD	6,264	6,209,531	1.19
Osaic Holdings Inc 144A	6.75%	01/08/32	USD	1,740	1,743,976	0.33
Pagaya US Holdings Co LLC 144A	8.88%	01/08/30	USD	1,667	1,434,582	0.28
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	4,224	3,617,222	0.69
Planet Financial Group LLC 144A	10.50%	15/12/29	USD	3,456	3,415,635	0.66
PR RNO Property Owner 1 LLC 144A	6.50%	01/05/31	USD	2,980	2,977,756	0.57
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	2,548	2,631,394	0.51
QXO Building Products Inc 144A	6.50%	15/07/31	USD	1,294	1,319,526	0.25
QXO Building Products Inc 144A	6.88%	15/07/34	USD	1,286	1,320,948	0.25
Reworld Holding Corp 144A	4.88%	01/12/29	USD	4,507	4,302,370	0.83
Rocket Cos Inc 144A	6.13%	01/08/31	USD	1,512	1,545,335	0.30
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	2,582	2,568,745	0.49
SBA Communications Corp	3.88%	15/02/27	USD	2,375	2,362,884	0.45
Scripps Escrow II Inc 144A	3.88%	15/01/29	USD	1,483	1,354,131	0.26
Sirius XM Radio LLC 144A	4.00%	15/07/28	USD	5,671	5,525,416	1.06
SLM Corp, VRB	6.50%	15/05/32	USD	3,256	3,256,301	0.63
Solaris Energy Infrastructure LLC 144A	6.38%	15/05/31	USD	1,749	1,769,406	0.34
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	7.75%	15/10/29	USD	1,837	1,691,866	0.32
SV RNO Property Owner 1 LLC 144A	5.88%	01/03/31	USD	5,213	5,141,157	0.99
Sword Purchaser LLC 144A	8.25%	15/04/33	USD	1,846	1,911,238	0.37
Tenet Healthcare Corp 144A	4.63%	15/06/28	USD	4,039	4,007,399	0.77
TransDigm Inc 144A	6.38%	01/03/29	USD	2,430	2,470,170	0.47
United Airlines Holdings Inc	4.88%	01/03/29	USD	3,062	3,033,787	0.58
Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc / CSL Capital LLC 144A	8.63%	15/06/32	USD	3,254	3,397,373	0.65
US Foods Inc 144A	6.88%	15/09/28	USD	1,918	1,962,239	0.38
US Foods Inc 144A	4.75%	15/02/29	USD	4,883	4,822,746	0.93
Venture Global LNG Inc 144A, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	1,766	1,725,091	0.33
Vertiv Group Corp 144A	4.13%	15/11/28	USD	2,255	2,234,136	0.43
VoltaGrid LLC 144A	7.38%	01/11/30	USD	1,984	2,060,694	0.40

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26[β]	USD	330	0	0.00
White Capital Supply Holdings LLC 144A	7.38%	15/11/30	USD	2,553	2,590,927	0.50
William Carter Co 144A	7.38%	15/02/31	USD	2,438	2,521,723	0.48
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 144A	8.63%	15/03/33	USD	1,480	1,587,667	0.30
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 144A	7.75%	15/04/34	USD	1,448	1,524,932	0.29
ZF North America Capital Inc 144A	7.13%	14/04/30	USD	2,385	2,407,929	0.46
ZF North America Capital Inc 144A	7.50%	24/03/31	USD	4,606	4,640,264	0.89
					285,268,754	54.78
ANLEIHEN INSGESAMT					**364,344,363**	**69.96**
FORDERUNGEN						
SCHWEIZ						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	2,074	731,085	0.14
FORDERUNGEN INSGESAMT					**731,085**	**0.14**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**365,075,448**	**70.10**
Sonstige Wertpapiere						
ANLEIHEN						
AUSTRALIEN						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [±,α]	7.50%	01/10/26	USD	17	1,376	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [±,α]	12.00%	01/10/28	USD	162	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [±,α]	7.50%	01/10/26	USD	817	64,558	0.01
					65,934	0.01
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
CD&R Firefly Bidco Plc	8.63%	30/04/29	GBP	3,307	4,525,573	0.87
ANLEIHEN INSGESAMT					**4,591,507**	**0.88**
STAMMAKTIEN						
AUSTRALIEN						
Quintis[α]			USD	79	0	0.00
STAMMAKTIEN INSGESAMT					**0**	**0.00**
Sonstige Wertpapiere insgesamt					**4,591,507**	**0.88**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 499,735,153)*					**499,496,006**	**95.91**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**21,304,668**	**4.09**
Nettovermögen insgesamt					**520,800,674**	**100.00**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

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)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet
β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
AUSTRALIEN						
Avanti AU Auto ABS 2025-1 Trust, FRB	5.45%	16/03/34	AUD	13,263	8,039,932	1.03
Latitude Australia Personal Loans Series 2025-1 Trust, FRB	5.70%	17/09/33	AUD	11,327	6,881,604	0.88
Latitude Australia Personal Loans Series 2025-1 Trust, FRB	5.85%	17/09/33	AUD	4,977	3,020,285	0.39
MA Money Residential Securitisation Trust 2026-1, FRB	5.40%	20/12/67	AUD	10,000	6,057,110	0.78
Moneyme Autopay ABS 2025-1, FRB	5.40%	20/05/34	AUD	8,888	5,391,855	0.69
RESIMAC Premier Series 2026-2, FRB	5.79%	11/02/58	AUD	4,250	2,582,773	0.33
RESIMAC Premier Series 2026-2, FRB	5.99%	11/02/58	AUD	2,250	1,369,923	0.18
Think Tank Residential Series 2026-1 Trust, FRB	5.54%	10/10/58	AUD	9,300	5,647,350	0.73
Wisr Momentum Trust Series 2026-1, FRB	5.64%	16/10/34	AUD	26,200	15,895,088	2.04
					54,885,920	7.05
BERMUDA						
Tikehau US CLO IV Ltd, FRB	7.87%	15/03/38	USD	3,000	2,633,771	0.34
FRANKREICH						
FCT Youni France 2026-1, FRB	0.00%	31/07/43	EUR	2,200	2,200,000	0.28
FCT Youni France 2026-1, FRB	0.00%	31/07/43	EUR	2,000	2,000,000	0.26
					4,200,000	0.54
DEUTSCHLAND						
Red & Black Auto Germany 10 UG, FRB	5.23%	15/09/32	EUR	855	869,677	0.11
RED & Black Auto Germany 11 UG, FRB	3.73%	15/09/33	EUR	3,552	3,571,960	0.46
					4,441,637	0.57
IRLAND						
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	4.72%	25/07/38	EUR	2,000	2,011,428	0.26
Adagio V-S EUR CLO DAC	4.80%	25/04/38	EUR	5,300	5,293,407	0.68
Adagio V-S EUR CLO DAC, FRB	4.77%	25/04/38	EUR	2,500	2,508,807	0.32
AlbaCore EURO CLO I DAC, FRB	4.85%	18/04/39	EUR	3,000	3,022,893	0.39
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	1,771	1,773,065	0.23
Albacore Euro CLO VII DAC, FRB	4.85%	15/05/38	EUR	2,500	2,513,623	0.32
Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC, FRB	4.70%	30/03/38	EUR	3,250	3,267,566	0.42
Anchorage Capital Europe CLO 3 DAC, FRB	4.35%	15/10/38	EUR	3,000	3,009,711	0.39
Anchorage Capital Europe CLO 8 DAC, FRB	4.67%	25/10/38	EUR	2,100	2,105,258	0.27
Aqueduct European CLO 15 DAC, FRB	4.17%	25/01/39	EUR	2,800	2,815,588	0.36

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
IRLAND (Fortsetzung)						
Ares European CLO XVI DAC, FRB	4.14%	15/04/38	EUR	2,500	2,504,800	0.32
Armada Euro CLO I DAC, FRB	0.00%	24/07/40	EUR	7,000	7,012,250	0.90
Armada Euro CLO III DAC, FRB	4.55%	15/10/37	EUR	2,000	2,008,730	0.26
Aurium CLO II DAC 144A, FRB	3.35%	22/06/34	EUR	2,498	2,500,004	0.32
Aurium CLO XIII DAC, FRB	3.90%	15/04/38	EUR	1,250	1,251,047	0.16
Barings Euro CLO 2020-1 DAC, FRB	4.60%	21/10/38	EUR	1,438	1,441,553	0.19
Barings Euro CLO 2021-1 DAC, FRB	2.96%	24/04/34	EUR	2,262	2,261,456	0.29
Barings Euro CLO 2025-1 DAC, FRB	4.57%	15/08/39	EUR	2,000	2,010,476	0.26
BNPP AM Euro CLO 2018 DAC, FRB	4.30%	15/04/31	EUR	3,325	3,333,811	0.43
BNPP AM Euro CLO 2018 DAC, FRB	5.25%	15/04/31	EUR	4,610	4,643,473	0.60
BNPP AM Euro CLO 2021 DAC, FRB	5.50%	15/12/33	EUR	2,398	2,377,308	0.31
Bosphorus CLO IX DAC 144A, FRB	6.80%	15/04/38	EUR	2,250	2,265,696	0.29
Bridgepoint CLO 1 DAC 144A, FRB	4.15%	15/01/34	EUR	1,000	1,003,417	0.13
Bridgepoint CLO 1 DAC 144A, FRB	5.15%	15/01/34	EUR	3,000	3,009,990	0.39
Cairn CLO XI DAC, FRB	4.70%	15/01/40	EUR	4,000	4,021,552	0.52
Cairn CLO XIII DAC, FRB	5.64%	20/10/33	EUR	550	551,631	0.07
Cairn CLO XVI DAC, FRB	4.10%	15/01/40	EUR	2,000	2,010,190	0.26
Canyon Euro CLO 2026-1 DAC, FRB	0.00%	15/08/39	EUR	2,500	2,514,785	0.32
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	4.44%	15/12/32	EUR	1,000	1,002,434	0.13
Contego CLO X DAC, FRB	4.98%	15/05/38	EUR	6,260	6,288,502	0.81
Contego CLO XII DAC 144A, FRB	4.57%	25/01/40	EUR	3,000	3,015,900	0.39
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC 144A, FRB	3.60%	15/07/34	EUR	1,500	1,501,947	0.19
DBMS 2025-1 DAC, FRB	0.00%	18/02/36	GBP	4,500	5,227,736	0.67
Dilosk RMBS No 10 STS DAC, FRB	3.83%	24/09/60	EUR	3,370	3,371,126	0.43
Dilosk RMBS No 11 DAC, FRB	2.73%	25/10/64	EUR	6,500	6,494,216	0.83
Dilosk RMBS No 6 STS DAC, FRB	4.74%	20/07/61	EUR	1,666	1,676,076	0.22
Dilosk RMBS No 6 STS DAC, FRB	6.24%	20/07/61	EUR	1,062	1,072,097	0.14
Dilosk RMBS No 7 DAC, FRB	5.00%	20/10/62	EUR	2,604	2,632,705	0.34
Dilosk RMBS No 7 DAC, FRB	6.60%	20/10/62	EUR	1,480	1,501,765	0.19
Dilosk RMBS No 8 STS DAC, FRB	4.12%	20/05/62	EUR	1,516	1,529,908	0.20
Dilosk RMBS No 8 STS DAC, FRB	6.16%	20/05/62	EUR	1,664	1,686,640	0.22
Dilosk Rmbs No 9 DAC, FRB	3.57%	25/01/63	EUR	1,900	1,899,726	0.24
Dryden 66 Euro CLO 2018 DAC 144A, FRB	4.74%	18/01/38	EUR	2,000	2,008,686	0.26
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC	1.95%	18/10/34	EUR	2,000	1,925,854	0.25
Dryden 79 Euro CLO 2020 DAC, FRB	4.64%	18/01/35	EUR	3,320	3,324,980	0.43
Dunedin Park CLO DAC, FRB	4.47%	20/11/34	EUR	700	701,440	0.09
Fidelity Grand Harbour CLO 2025-1 DAC, FRB	4.60%	15/10/38	EUR	3,000	3,021,216	0.39
Finance Ireland Auto Receivables No 3 DAC, FRB	2.91%	15/06/34	EUR	8,640	8,642,822	1.11
Finance Ireland RMBS No 6 DAC, FRB	4.71%	24/09/63	EUR	1,810	1,815,569	0.23

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
IRLAND (Fortsetzung)						
Fortress Credit Europe BSL 2024-1 DAC, FRB	4.54%	20/01/38	EUR	3,500	3,514,714	0.45
Fortress Credit Europe BSL 2024-1 DAC, FRB	4.89%	20/01/38	EUR	4,000	4,023,052	0.52
Fortress Credit Europe BSL 2025-2 DAC, FRB	4.54%	20/10/38	EUR	2,000	2,009,640	0.26
Fortress Credit Europe BSL 2025-2 DAC, FRB	4.84%	20/10/38	EUR	3,000	3,017,817	0.39
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	4.51%	18/02/34	EUR	779	785,426	0.10
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	6.01%	18/02/34	EUR	818	831,649	0.11
Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC, FRB	3.86%	18/10/34	EUR	1,474	1,480,716	0.19
Fortuna Consumer Loan Abs 2026-1 DAC, FRB	3.29%	18/10/37	EUR	3,400	3,410,825	0.44
Fortuna Consumer Loan Abs 2026-1 DAC, FRB	3.64%	18/10/37	EUR	4,500	4,527,175	0.58
Grosvenor Place CLO 2022-1 DAC, FRB	4.89%	25/04/39	EUR	3,000	3,017,577	0.39
Grosvenor Place CLO 2025-3 DAC, FRB	4.48%	15/08/39	EUR	5,000	5,020,365	0.64
Grosvenor Place CLO 2025-3 DAC, FRB	4.83%	15/08/39	EUR	1,750	1,759,518	0.23
Harvest CLO XXXII DAC, FRB	5.77%	25/07/37	EUR	2,117	2,117,001	0.27
Indigo Credit Management IV DAC, FRB	5.34%	20/04/38	EUR	2,480	2,498,005	0.32
Invesco Euro CLO I DAC, FRB	4.30%	15/04/39	EUR	5,000	5,027,780	0.65
Invesco Euro CLO IX DAC, FRB	4.54%	20/07/38	EUR	2,600	2,597,910	0.33
Invesco Euro CLO X DAC, FRB	5.10%	15/01/38	EUR	1,500	1,506,782	0.19
Invesco Euro CLO XII DAC 144A, FRB	3.97%	15/07/37	EUR	3,000	3,005,955	0.39
Jubilee CLO 2013-X DAC 144A, FRB	0.00%	15/01/39	EUR	1,125	1,125,563	0.14
Jubilee CLO 2026-XXXIII DAC, FRB	4.68%	15/10/40	EUR	4,800	4,832,582	0.62
Madison Park Euro Funding VII DAC, FRB	4.80%	25/05/31	EUR	3,000	3,007,113	0.39
Madison Park Euro Funding XV DAC, FRB	5.45%	15/07/36	EUR	3,000	3,018,006	0.39
Madison Park Euro Funding XVI DAC, FRB	2.99%	25/05/34	EUR	2,493	2,492,492	0.32
Madison Park Euro Funding XXIII DAC, FRB	4.28%	15/04/40	EUR	3,200	3,212,310	0.41
Monument CLO 4 DAC, FRB	4.09%	15/04/39	EUR	3,700	3,720,524	0.48
Monument CLO 4 DAC, FRB	5.39%	15/04/39	EUR	3,000	3,047,709	0.39
Nassau Euro CLO I DAC, FRB	4.59%	15/10/40	EUR	3,300	3,301,650	0.42
Nassau Euro CLO III DAC, FRB	4.25%	15/10/39	EUR	3,500	3,515,810	0.45
Nassau Euro CLO III DAC, FRB	4.65%	15/10/39	EUR	2,800	2,810,914	0.36
Northwoods Capital 21 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	2,500	2,481,232	0.32
OCP Euro CLO 2020-4 DAC, FRB	5.49%	20/10/39	EUR	2,000	2,009,756	0.26
Palmer Square European Loan Funding 2025-1 DAC, FRB	4.10%	15/10/34	EUR	3,000	3,002,811	0.39

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
IRLAND (Fortsetzung)						
Pembroke Property Finance 3 DAC, FRB	3.68%	01/06/43	EUR	4,700	4,744,514	0.61
Pembroke Property Finance 3 DAC, FRB	4.13%	01/06/43	EUR	2,086	2,104,952	0.27
Providus CLO III DAC, FRB	4.34%	18/07/34	EUR	846	849,181	0.11
Providus CLO XII DAC, FRB	4.64%	18/08/38	EUR	2,700	2,715,763	0.35
Rockford Tower Europe CLO 2019-1 DAC, FRB	4.89%	20/01/38	EUR	400	401,972	0.05
Sculptor European CLO V DAC, FRB	4.60%	15/10/39	EUR	2,750	2,763,945	0.35
Sculptor European CLO XIII DAC, FRB	4.20%	15/07/39	EUR	3,000	3,012,492	0.39
Sequoia Logistics 2025-1 DAC, FRB	4.03%	17/02/37	EUR	5,500	5,500,538	0.71
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	3.60%	15/07/38	EUR	4,600	4,619,389	0.59
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	4.40%	15/10/38	EUR	3,000	3,007,494	0.39
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	4.95%	15/10/38	EUR	5,120	5,149,128	0.66
Silver Point Euro CLO 1 DAC, FRB	4.10%	15/01/39	EUR	3,000	3,012,645	0.39
Sirius Logistics 2026-1 UK DAC, FRB	5.50%	17/11/35	GBP	6,000	6,989,194	0.90
Sirius Logistics 2026-1 UK DAC, FRB	5.00%	17/11/35	GBP	4,500	5,232,652	0.67
Small Business Origination Loan Trust 2024-1 DAC, FRB	5.49%	15/12/35	GBP	1,565	1,830,159	0.23
Small Business Origination Loan Trust 2024-1 DAC, FRB	6.39%	15/12/35	GBP	2,651	3,118,184	0.40
Sona Fios CLO III DAC, FRB	4.19%	20/04/37	EUR	2,600	2,605,364	0.33
St Paul's CLO III-R DAC, FRB	3.35%	15/01/32	EUR	4,000	4,006,568	0.51
St Paul's CLO IV DAC, FRB	4.02%	25/04/30	EUR	1,000	1,002,479	0.13
St Paul's CLO V DAC, FRB	4.32%	20/02/30	EUR	1,315	1,318,248	0.17
St Paul's CLO VIII DAC, FRB	4.69%	17/07/30	EUR	1,170	1,172,952	0.15
Taurus 2025-1 EU DAC, FRB	3.42%	17/02/35	EUR	9,431	9,426,908	1.21
Taurus 2025-1 EU DAC, FRB	3.74%	17/02/35	EUR	4,000	4,000,955	0.51
Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 DAC, FRB	4.79%	16/07/38	EUR	750	750,000	0.10
Tikehau CLO VII DAC, FRB	4.49%	20/10/37	EUR	1,200	1,205,272	0.15
Toro European CLO 6 DAC 144A, FRB	4.60%	12/01/32	EUR	1,000	1,002,742	0.13
UK Logistics 2024-1 DAC, FRB	6.75%	17/05/34	GBP	2,707	3,152,701	0.40
UK Logistics 2026-2 DAC, FRB	0.00%	15/08/36	GBP	6,500	7,610,841	0.98
UK Logistics 2026-2 DAC, FRB	0.00%	15/08/36	GBP	10,200	11,862,275	1.52
Victory Street CLO I DAC, FRB	4.95%	15/01/38	EUR	3,000	3,014,511	0.39
Victory Street CLO II DAC, FRB	4.05%	15/01/39	EUR	5,000	5,026,645	0.65
					339,325,902	43.61
ITALIEN						
Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Four SRL, FRB	3.43%	16/08/40	EUR	3,000	3,002,032	0.39
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	3.91%	29/12/36	EUR	539	543,198	0.07
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	4.51%	29/12/36	EUR	1,198	1,209,046	0.16

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
ITALIEN (Fortsetzung)						
Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL, FRB	4.11%	28/12/40	EUR	1,141	1,152,191	0.15
Auto ABS Italian Stella Loans 2025-2 SRL, FRB	3.43%	25/06/40	EUR	5,000	5,001,166	0.64
Italian Stella Loans SRL, FRB	3.61%	27/05/39	EUR	2,591	2,594,747	0.33
					13,502,380	1.74
LUXEMBURG						
Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three S.à.r.l., FRB	4.19%	21/03/34	EUR	1,640	1,654,387	0.21
Auto1 Car Funding S.à.r.l., FRB	5.63%	15/12/33	EUR	2,400	2,454,137	0.32
Auto1 Car Funding S.à.r.l. Compartment FinanceHero 2, FRB	3.43%	16/07/35	EUR	1,815	1,817,363	0.23
Auto1 Car Funding S.à.r.l. Compartment FinanceHero 2, FRB	3.88%	16/07/35	EUR	710	714,972	0.09
Auto1 Car Funding S.à.r.l. Compartment FinanceHero 2, FRB	4.83%	16/07/35	EUR	1,579	1,583,486	0.20
Cars Alliance S.à.r.l., FRB	3.20%	19/05/36	EUR	6,500	6,505,400	0.84
Compartment BL Consumer Credit 2024, FRB	4.78%	25/09/41	EUR	2,400	2,416,557	0.31
Pony SA, FRB	3.33%	14/01/33	EUR	1,847	1,852,988	0.24
Pony SA, FRB	3.78%	14/01/33	EUR	1,256	1,261,378	0.16
Pony SA Compartment German Auto Loans 2023-1, FRB	4.28%	14/11/32	EUR	969	980,151	0.13
Pony SA Compartment German Auto Loans 2023-1, FRB	5.23%	14/11/32	EUR	1,522	1,556,317	0.20
RevoCar SA - Compartment 2026-1, FRB	3.39%	21/10/39	EUR	2,200	2,200,374	0.28
REVOCAR SA Compartment 2025-2, FRB	3.33%	25/08/38	EUR	1,872	1,868,651	0.24
REVOCAR SA Compartment 2025-2, FRB	3.68%	25/08/38	EUR	1,779	1,782,422	0.23
SC Germany SA Compartment Leasing 2023-1, FRB	4.13%	14/12/32	EUR	564	565,936	0.07
					29,214,519	3.75
NIEDERLANDE						
Bumper NL 2025-1 BV, FRB	2.88%	24/01/37	EUR	10,000	10,008,562	1.29
Contego CLO III BV 144A, FRB	4.60%	15/04/38	EUR	3,000	3,013,941	0.39
Contego CLO III BV 144A, FRB	5.50%	15/04/38	EUR	2,000	2,009,594	0.26
Domi 2023-1 BV, FRB	4.75%	15/02/55	EUR	1,450	1,471,604	0.19
Domi 2023-1 BV, FRB	6.00%	15/02/55	EUR	2,400	2,449,595	0.31
Domi 2026-1 BV, FRB	2.89%	15/02/57	EUR	9,277	9,275,850	1.19
Dutch Property Finance 2022-2 BV, FRB	4.66%	28/04/62	EUR	1,000	998,404	0.13
Fairbridge 2025-1 BV, FRB	3.15%	24/02/62	EUR	12,388	12,437,614	1.60
Fairbridge 2025-1 BV, FRB	4.00%	24/02/62	EUR	2,465	2,471,058	0.32
Fairbridge 2025-1 BV, FRB	4.45%	24/02/62	EUR	1,733	1,746,086	0.22

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
NIEDERLANDE (Fortsetzung)						
Hill FL 2024-1BV, FRB	2.94%	18/02/32	EUR	3,604	3,605,385	0.46
Hill FL 2024-1BV, FRB	4.26%	18/02/32	EUR	2,339	2,351,915	0.30
Hill FL 2024-2 BV, FRB	3.61%	18/10/32	EUR	852	851,079	0.11
Hill FL 2026-1 BV, FRB	3.21%	18/06/34	EUR	6,100	6,105,698	0.78
HIVE 2025-1 BV, FRB	3.09%	21/11/45	EUR	4,439	4,445,571	0.57
Hive 2026-1 BV, FRB	0.00%	21/06/46	EUR	6,400	6,407,782	0.82
Jubilee Place 3 BV, FRB	4.24%	17/01/59	EUR	4,615	4,634,023	0.60
Jubilee Place 5 BV, FRB	3.64%	17/07/59	EUR	2,300	2,308,301	0.30
Jubilee Place 5 BV, FRB	4.14%	17/07/59	EUR	3,000	3,018,360	0.39
Jubilee Place 6 BV, FRB	5.01%	17/09/60	EUR	1,950	1,990,444	0.26
Jubilee Place 7 BV, FRB	3.81%	18/09/62	EUR	500	498,620	0.06
Jubilee Place 7 BV, FRB	4.31%	18/09/62	EUR	500	501,481	0.06
Mila 2024-1 BV, FRB	3.70%	16/09/41	EUR	893	895,278	0.12
Mila 2024-1 BV, FRB	4.25%	16/09/41	EUR	1,596	1,593,575	0.20
					85,089,820	10.93
SPANIEN						
Autonoria Spain 2023 FT, FRB	5.14%	30/09/41	EUR	469	480,131	0.06
FT Santander Consumer Spain Auto 2025-1, FRB	4.18%	17/09/43	EUR	2,198	2,221,211	0.29
Pepper Iberia Consumer 2024, FRB	3.89%	25/04/37	EUR	2,200	2,205,860	0.28
Pepper Iberia Consumer 2024, FRB	4.74%	25/04/37	EUR	1,000	1,020,089	0.13
Santander Consumo 10 FT, FRB	3.74%	22/05/41	EUR	3,200	3,214,926	0.41
Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion, FRB	3.70%	21/01/40	EUR	3,700	3,705,082	0.48
					12,847,299	1.65
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Asimi Funding 2025-2 Plc, FRB	5.24%	16/12/32	GBP	2,270	2,644,376	0.34
Bletchley Park Funding 2025-1 Plc, FRB	5.24%	27/01/70	GBP	3,100	3,621,776	0.47
Bletchley Park Funding 2026-1 Plc, FRB	0.00%	27/01/70	GBP	2,000	2,334,899	0.30
Braccan Mortgage Funding 2025-1 Plc, FRB	5.26%	17/05/67	GBP	1,800	2,095,794	0.27
Braccan Mortgage Funding 2025-2 Plc, FRB	5.65%	17/01/68	GBP	1,400	1,640,274	0.21
Canada Square Funding 2021-1 Plc, FRB	6.85%	17/06/58	GBP	627	731,554	0.09
Dowson 2024-1 Plc, FRB	5.34%	20/08/31	GBP	5,000	5,819,685	0.75
Dowson 2024-1 Plc, FRB	6.09%	20/08/31	GBP	2,300	2,679,267	0.34
Dowson 2025-1 Plc, FRB	5.24%	20/12/32	GBP	2,593	3,025,395	0.39
Dowson 2025-1 Plc, FRB	5.64%	20/12/32	GBP	2,897	3,358,319	0.43
Dowson 2026-1 Plc, FRB	5.14%	20/05/33	GBP	4,200	4,878,770	0.63
Dowson 2026-1 Plc, FRB	5.39%	20/05/33	GBP	3,750	4,349,637	0.56
East One 2024-1 Plc, FRB	6.75%	27/12/55	GBP	2,307	2,690,318	0.35
East One 2025-1 Plc, FRB	5.64%	25/02/58	GBP	3,400	3,962,393	0.51
East One 2025-1 Plc, FRB	5.99%	25/02/58	GBP	1,555	1,790,797	0.23
Elstree Funding No 5 Plc, FRB	5.59%	21/08/61	GBP	1,677	1,954,543	0.25
Fylde Funding 2024-1 Plc, FRB	6.15%	25/07/52	GBP	4,150	4,793,960	0.62

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)						
Hawksmoor Mortgage Funding 2026 Plc, FRB	0.00%	25/02/57	GBP	6,900	8,010,725	1.03
Hermitage 2026 Plc, FRB	0.00%	21/07/46	GBP	2,800	3,259,318	0.42
Hermitage 2026 Plc, FRB	0.00%	21/07/46	GBP	4,461	5,190,275	0.67
Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 Plc, FRB	5.00%	20/07/58	GBP	1,200	1,394,553	0.18
London Cards No 2 Plc, FRB	6.24%	28/03/34	GBP	2,000	2,338,215	0.30
London Cards No 2 Plc, FRB	7.19%	28/03/34	GBP	6,050	7,126,743	0.92
Molossus Btl 2025-1 Plc, FRB	5.10%	17/03/63	GBP	1,180	1,373,454	0.18
Molossus Btl 2025-1 Plc, FRB	5.40%	17/03/63	GBP	1,193	1,393,745	0.18
Odyssey Funding Plc, FRB	5.09%	20/03/57	GBP	5,747	6,719,303	0.86
PCL Funding IX Plc, FRB	5.89%	16/07/29	GBP	860	1,007,216	0.13
Pierpont Btl 2026-1 Plc, FRB	5.50%	21/12/62	GBP	1,000	1,170,069	0.15
Polaris 2025-2 Plc, FRB	5.14%	25/08/68	GBP	4,950	5,758,867	0.74
Polaris 2025-3 Plc, FRB	5.14%	27/10/69	GBP	1,100	1,283,706	0.17
Polaris 2025-3 Plc, FRB	5.39%	27/10/69	GBP	2,383	2,727,915	0.35
Polaris 2026-2 Plc, FRB	0.00%	27/03/69	GBP	12,500	14,527,410	1.87
Satus 2024-1 Plc, FRB	4.98%	17/01/31	GBP	2,000	2,325,765	0.30
Satus 2024-1 Plc, FRB	5.79%	17/01/31	GBP	11,965	13,841,941	1.78
Satus 2026-1 Plc, FRB	4.79%	17/01/33	GBP	7,000	8,130,185	1.04
Stratton Mortgage Funding 2024-2 Plc, FRB	5.25%	28/06/50	GBP	1,639	1,902,705	0.24
Together Asset Backed Securitisation, FRB	4.74%	20/02/58	GBP	2,889	3,361,832	0.43
Together Asset Backed Securitisation, FRB	5.24%	20/02/58	GBP	3,000	3,493,685	0.45
Together Asset Backed Securitisation 14 2025-1ST1 Plc, FRB	5.09%	15/08/66	GBP	2,100	2,441,666	0.31
Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre-1 Plc, FRB	6.14%	15/01/57	GBP	1,233	1,425,608	0.18
Tower Bridge Funding 2024-3 Plc, FRB	5.15%	20/12/66	GBP	1,840	2,136,766	0.27
Twin Bridges 2026-1 Plc, FRB	0.00%	17/10/71	GBP	5,000	5,817,731	0.75
Twin Bridges 2026-1 Plc, FRB	0.00%	17/10/71	GBP	3,625	4,220,907	0.54
Velocity 2026-1 Plc, FRB	4.62%	25/02/37	GBP	4,276	4,969,685	0.64
Velocity 2026-1 Plc, FRB	5.29%	25/02/37	GBP	2,908	3,377,764	0.43
					173,099,511	22.25
VEREINIGTE STAATEN						
Chase Mortgage Finance Corp 144A, VRB	3.75%	25/12/45	USD	1,283	1,042,263	0.13
CLIP 2026-NQM1 Trust 144A, VRB	0.00%	25/05/71	USD	1,957	1,706,251	0.22
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 144A, FRB	5.33%	25/07/44	USD	1,665	1,458,266	0.19
Cross 2025-H4 Mortgage Trust 144A, VRB	5.60%	25/06/70	USD	2,307	2,022,500	0.26
Finance Of America Structured Securities Trust Series 2026-PC2 144A, VRB	4.50%	25/06/56	USD	5,000	4,276,817	0.55
HOMES 2025-NQM4 Trust 144A, VRB	5.22%	25/08/70	USD	7,739	6,741,375	0.87

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
HOMES 2026-INV1 Trust 144A, S/U	5.08%	25/08/60	USD	2,806	2,428,349	0.31
JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM2 144A, VRB	5.57%	25/09/65	USD	2,267	1,985,467	0.25
Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2026-NQM5 144A, VRB	5.49%	27/04/71	USD	8,813	7,710,805	0.99
OBX 2025-NQM11 Trust 144A, S/U	5.42%	25/05/65	USD	2,438	2,132,097	0.27
OBX 2025-NQM8 Trust 144A, S/U	5.47%	25/03/65	USD	2,007	1,757,395	0.23
OBX 2026-NQM1 Trust 144A, VRB	4.85%	25/11/65	USD	5,585	4,832,895	0.62
PRKCM 2026-AFC3 Trust 144A, VRB	5.38%	01/05/61	USD	3,076	2,686,074	0.35
Verus Securitization Trust 2022-5 144A, S/U	4.80%	25/04/67	USD	5,418	4,567,257	0.59
Verus Securitization Trust 2022-5 144A, S/U	4.80%	25/04/67	USD	7,100	5,962,545	0.77
Verus Securitization Trust 2025-7 144A, FRB	4.83%	25/08/70	USD	2,508	2,196,703	0.28
					53,507,059	6.88
ANLEIHEN INSGESAMT					**772,747,818**	**99.31**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**772,747,818**	**99.31**
Anlagen insgesamt *(Kosten EUR 768,062,047)*					**772,747,818**	**99.31**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**5,401,737**	**0.69**
Nettovermögen insgesamt					**778,149,555**	**100.00**

Glossar:
FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)
S/U - Step Up Bond
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)

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

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ANGOLA						
Angolanische internationale Staatsanleihe	9.24%	15/01/31	USD	3,075	3,203,381	0.97
ARGENTINIEN						
Argentinische internationale Staatsanleihe	1.00%	09/07/29	USD	1,665	1,519,374	0.46
Argentinische internationale Staatsanleihe, S/U	0.75%	09/07/30	USD	4,139	3,670,923	1.11
					5,190,297	1.57
ÖSTERREICH						
Suzano Austria GmbH	2.50%	15/09/28	USD	1,796	1,706,537	0.51
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	1,231	1,255,189	0.38
					2,961,726	0.89
BERMUDA						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	5,836	5,802,501	1.75
BRASILIEN						
Brasilianische internationale Staatsanleihe	4.00%	23/04/30	EUR	1,551	1,778,578	0.54
KAMERUN						
Kamerunische internationale Staatsanleihe	8.88%	30/01/33	USD	610	603,138	0.18
KANADA						
Petronas Energy Canada Ltd	2.11%	23/03/28	USD	1,320	1,270,889	0.38
KAIMANINSELN						
China Evergrande Group ±	8.25%	23/03/22[§]	USD	138	3,312	0.00
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[§]	USD	200	4,550	0.00
Gaci First Investment Co	2.75%	14/10/28	EUR	1,170	1,315,924	0.40
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	248	247,444	0.07
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	485	484,242	0.14
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/26	USD	15	53	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/27	USD	19	143	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/28	USD	30	229	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/29	USD	30	229	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	38	238	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/31	USD	38	143	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/32	USD	72	225	0.00
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	347	324,185	0.10
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,256	1,250,725	0.38
OmGrid Funding Ltd	5.20%	16/05/27	USD	762	763,581	0.23
Sharjah Sukuk Program Ltd	4.23%	14/03/28	USD	727	718,465	0.22

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
KAIMANINSELN (Fortsetzung)						
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	3,925	3,902,235	1.18
					9,015,923	2.72
CHINA						
Chinesische internationale Staatsanleihe	2.63%	03/07/31	EUR	5,995	6,800,964	2.05
KOLUMBIEN						
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	3.75%	19/09/28	EUR	1,958	2,232,067	0.67
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	5.38%	21/01/29	USD	4,196	4,196,000	1.27
Kolumbianische internationale Staatsanleihe	4.50%	15/03/29	USD	3,118	3,041,609	0.92
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	3,719	3,510,820	1.06
					12,980,496	3.92
ECUADOR						
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe	0.00%	31/07/30	USD	6,702	5,797,489	1.75
Ecuadorianische internationale Staatsanleihe, S/U	6.90%	31/07/30	USD	531	531,595	0.16
					6,329,084	1.91
ÄGYPTEN						
Ägyptische internationale Staatsanleihe	6.59%	21/02/28	USD	201	202,948	0.06
Ägyptische internationale Staatsanleihe	5.88%	16/02/31	USD	1,670	1,632,174	0.49
					1,835,122	0.55
EL SALVADOR						
Internationale Staatsanleihe El Salvador	8.63%	28/02/29	USD	1,745	1,844,386	0.56
GHANA						
Ghanaische internationale Staatsanleihe	0.00%	03/07/26	USD	626	625,327	0.19
Ghanaische internationale Staatsanleihe	0.00%	03/01/30	USD	169	151,597	0.04
Ghanaische internationale Staatsanleihe, S/U	5.00%	03/07/29	USD	995	982,854	0.30
					1,759,778	0.53

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
GUATEMALA						
Guatemaltekische Staatsanleihe	4.38%	05/06/27	USD	606	603,879	0.18
HONGKONG						
Jinkai Investment Holdings Ltd	0.00%	05/02/31	USD	1,900	1,710,678	0.52
UNGARN						
Ungarische internationale Staatsanleihe	6.13%	22/05/28	USD	1,647	1,687,763	0.51
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt	6.50%	29/06/28	USD	3,723	3,843,700	1.16
					5,531,463	1.67
INSEL MAN						
Gohl Capital Holdings Ltd, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	3,097	2,998,283	0.91
CÔTE D'IVOIRE						
Ivorische internationale Staatsanleihe	6.38%	03/03/28	USD	233	236,522	0.07
KASACHSTAN						
Baiterek National Investment Holding JSC	5.45%	08/05/28	USD	2,989	3,020,355	0.91
Baiterek National Investment Holding JSC	4.65%	01/10/30	USD	721	711,886	0.22
					3,732,241	1.13
KUWAIT						
Kuwaitische internationale Staatsanleihe	4.02%	09/10/28	USD	1,865	1,838,965	0.55
LIBANON						
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	2,010	540,187	0.16
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.10%	04/10/22[β]	USD	4,512	1,116,900	0.34
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.00%	27/01/23[β]	USD	541	133,898	0.04
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.85%	23/03/27	USD	2,905	733,513	0.22
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	6.75%	29/11/27	USD	391	98,727	0.03
Libanesische internationale Staatsanleihe ±	8.25%	17/05/34	USD	1,905	519,589	0.16
					3,142,814	0.95

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
LUXEMBURG						
MHP Lux SA	10.50%	28/07/29	USD	1,222	1,276,990	0.39
MAURITIUS						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	4,373	4,190,364	1.26
HTA Group Ltd	7.50%	04/06/29	USD	2,188	2,248,170	0.68
					6,438,534	1.94
MEXIKO						
Mexikanische internationale Staatsanleihe	3.88%	16/05/31	EUR	2,540	2,882,783	0.87
MONGOLEI						
Development Bank of Mongolia LLC	6.90%	02/07/31	USD	1,225	1,213,730	0.37
Golomt Bank	7.95%	14/05/29	USD	2,317	2,339,127	0.70
					3,552,857	1.07
MAROKKO						
Marokkanische internationale Staatsanleihe	2.38%	15/12/27	USD	2,201	2,129,467	0.64
Marokkanische internationale Staatsanleihe	3.88%	02/04/29	EUR	2,081	2,398,265	0.73
Marokkanische internationale Staatsanleihe	2.00%	30/09/30	EUR	2,061	2,191,657	0.66
					6,719,389	2.03
NIEDERLANDE						
Petrobras Global Finance BV	6.00%	27/01/28	USD	1,028	1,043,831	0.32
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	2,543	2,525,192	0.76
					3,569,023	1.08
NIGERIA						
Nigerianische internationale Staatsanleihe	6.50%	28/11/27	USD	706	711,920	0.21
Nigerianische internationale Staatsanleihe	6.13%	28/09/28	USD	2,469	2,474,707	0.75
Nigerianische internationale Staatsanleihe	8.38%	24/03/29	USD	1,346	1,420,838	0.43
Nigerianische internationale Staatsanleihe	7.14%	23/02/30	USD	961	978,538	0.30
					5,586,003	1.69

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
NORDMAZEDONIEN						
Nordmazedonische internationale Staatsanleihe	6.96%	13/03/27	EUR	1,430	1,663,759	0.50
OMAN						
Omanische internationale Staatsanleihe	5.38%	08/03/27	USD	1,200	1,207,875	0.37
Omanische internationale Staatsanleihe	6.75%	28/10/27	USD	980	1,006,284	0.30
					2,214,159	0.67
PAKISTAN						
Pakistan Global Sukuk Programme Co Ltd	7.95%	31/01/29	USD	809	833,270	0.25
PANAMA						
Panamaische internationale Staatsanleihe	3.88%	17/03/28	USD	4,012	3,951,820	1.19
					3,951,820	1.19
PERU						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	256	256,096	0.08
KATAR						
QatarEnergy	1.38%	12/09/26	USD	2,558	2,546,911	0.77
RUMÄNIEN						
Rumänische internationale Staatsanleihe	3.00%	27/02/27	USD	2,090	2,063,875	0.62
Rumänische internationale Staatsanleihe	6.63%	17/02/28	USD	1,200	1,228,104	0.37
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.88%	11/03/29	EUR	854	955,073	0.29
Rumänische internationale Staatsanleihe	1.38%	02/12/29	EUR	4,740	4,983,752	1.51
Rumänische internationale Staatsanleihe	5.75%	16/09/30	USD	2,108	2,122,440	0.64
Rumänische internationale Staatsanleihe	2.12%	16/07/31	EUR	2,150	2,192,326	0.66
					13,545,570	4.09
SERBIEN						
Serbische internationale Staatsanleihe	6.25%	26/05/28	USD	1,211	1,235,826	0.37
Serbische internationale Staatsanleihe	4.25%	06/05/31	EUR	3,949	4,526,224	1.37
					5,762,050	1.74

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SÜDAFRIKA						
Südafrikanische internationale Staatsanleihe	4.85%	30/09/29	USD	1,779	1,765,426	0.53
Transnet / Südafrika	8.25%	06/02/28	USD	1,139	1,185,358	0.36
					2,950,784	0.89
SÜDKOREA						
Korea Ocean Business Corp, FRB	4.28%	27/04/29	USD	1,429	1,431,665	0.43
LG Energy Solution Ltd	5.00%	02/04/29	USD	2,366	2,367,526	0.72
					3,799,191	1.15
SRI LANKA						
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.10%	15/01/30	USD	337	345,155	0.10
Sri-lankische internationale Staatsanleihe, S/U	3.35%	15/03/33	USD	1,194	1,148,115	0.35
					1,493,270	0.45
THAILAND						
Bangkok Bank PCL	4.30%	15/06/27	USD	1,198	1,194,885	0.36
TUNESIEN						
Tunesische Republik	6.38%	15/07/26	EUR	2,462	2,812,131	0.85
TÜRKEI						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	5,563	5,980,058	1.81
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.80%	11/04/28	USD	478	479,793	0.14
Türkische internationale Staatsanleihe	6.38%	22/05/31	USD	1,502	1,500,858	0.45
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	5.50%	01/10/26	USD	358	358,895	0.11
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	6.88%	10/02/31	USD	3,607	3,609,254	1.09
					11,928,858	3.60
UKRAINE						
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.50%	01/02/29	USD	2,142	1,807,848	0.54
Ukrainische internationale Staatsanleihe, S/U	4.00%	01/02/32	USD	1,032	855,786	0.26
					2,663,634	0.80
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE						
Emirates NBD Bank PJSC	4.20%	13/01/29	USD	3,144	3,103,568	0.94
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	1,187	1,212,224	0.37
					4,315,792	1.31

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Azule Energy Finance Plc	8.25%	22/01/31	USD	761	763,435	0.23
Azule Energy Finance Plc	8.63%	22/01/33	USD	254	254,952	0.08
Standard Chartered Plc, VRB	2.61%	12/01/28	USD	700	692,969	0.21
Vedanta Resources Finance II Plc	7.00%	13/07/32	USD	1,201	1,199,499	0.36
					2,910,855	0.88
VEREINIGTE STAATEN						
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	16/04/29	USD	1,050	945,285	0.29
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	0.50%	30/04/27	USD	2,975	2,889,410	0.87
					3,834,695	1.16
USBEKISTAN						
Navoi Mining & Metallurgical Co	6.70%	17/10/28	USD	2,122	2,183,671	0.66
Usbekische internationale Staatsanleihe	5.38%	29/05/27	EUR	1,689	1,961,100	0.59
Usbekische internationale Staatsanleihe	7.85%	12/10/28	USD	1,920	2,034,345	0.62
Usbekische internationale Staatsanleihe	3.70%	25/11/30	USD	1,981	1,849,759	0.56
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	1,678	1,631,645	0.49
					9,660,520	2.92
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[ß]	USD	373	434,545	0.13
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	7.75%	13/10/19[ß]	USD	7,075	3,180,704	0.96
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	6.00%	09/12/20[ß]	USD	2,421	1,044,661	0.32
Venezolanische internationale Staatsanleihe	9.00%	07/05/23[ß]	USD	739	353,242	0.11
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	8.25%	13/10/24[ß]	USD	3,857	1,764,578	0.53
Venezolanische internationale Staatsanleihe	7.65%	21/04/25[ß]	USD	844	377,690	0.11
Venezolanische internationale Staatsanleihe ±	11.75%	21/10/26	USD	6,738	3,706,065	1.12
					10,861,485	3.28
ANLEIHEN INSGESAMT					**200,396,422**	**60.51**
KURZFRISTIGE ANLEIHEN						
KAIMANINSELN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[ß]	USD	250	1,250	0.00
KURZFRISTIGE ANLEIHEN INSGESAMT					**1,250**	**0.00**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**200,397,672**	**60.51**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
ARGENTINIEN						
MSU Energy SA 144A	9.75%	05/12/30	USD	935	949,191	0.29
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	779	646,192	0.19
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	4,395	4,669,688	1.41
					6,265,071	1.89
BERMUDA						
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd	4.00%	15/08/26	USD	350	350,000	0.11
BRASILIEN						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	4,659	4,696,648	1.42
					4,696,648	1.42
BRITISCHE JUNGFERNINSELN						
NWD MTN Ltd	4.13%	18/07/29	USD	474	407,759	0.12
KANADA						
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	553	560,576	0.17
KAIMANINSELN						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	5.88%	31/12/49†	USD	1,488	1,482,569	0.45
HPHT Finance 21 II Ltd	1.50%	17/09/26	USD	677	672,752	0.20
IHS Holding Ltd	7.88%	29/05/30	USD	1,994	2,056,811	0.62
Longfor Group Holdings Ltd	3.38%	13/04/27	USD	470	450,025	0.14
Meituan	4.50%	02/04/28	USD	1,412	1,406,493	0.42
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	2,758	2,759,379	0.83
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,070	1,079,314	0.33
Zhenro Properties Group Ltd ±	7.10%	10/09/24[ß]	USD	200	1,000	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	200	1,000	0.00
					9,909,343	2.99
CHILE						
AES Andes SA	6.30%	15/03/29	USD	4,400	4,504,742	1.36
Chile Electricity PEC SpA	0.00%	25/01/28	USD	1,862	1,721,000	0.52
Corp. Nacional del Cobre de Chile	3.63%	01/08/27	USD	650	642,840	0.19
DB Terra Chile HoldCo SpA	7.95%	20/04/31	USD	3,002	2,922,567	0.88
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	1,747	1,822,121	0.55

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
CHILE (Fortsetzung)						
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	530	551,577	0.17
					12,164,847	3.67
KOLUMBIEN						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	2,344	2,496,712	0.76
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	01/11/28	USD	2,352	2,360,514	0.71
					4,857,226	1.47
DOMINIKANISCHE REPUBLIK						
Dominikanische internationale Staatsanleihe	5.50%	22/02/29	USD	4,257	4,269,771	1.29
GUATEMALA						
Guatemaltekische Staatsanleihe	4.88%	13/02/28	USD	573	572,676	0.17
INDIEN						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	1,440	1,457,712	0.44
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	2,331	2,364,974	0.72
Renew Treasury Ifsc Pvt Ltd	6.50%	02/02/31	USD	746	741,457	0.22
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	730	740,388	0.22
					5,304,531	1.60
INDONESIEN						
Danantara Investment Management PT	5.35%	18/06/31	USD	3,250	3,243,337	0.98
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	1,910	1,868,522	0.56
Tullow Holdco 2 Ltd, PIK	15.00%	15/11/28	USD	2,328	2,322,646	0.70
					4,191,168	1.26
LUXEMBURG						
Consolidated Energy Finance SA	5.63%	15/10/28	USD	545	523,192	0.16
Eagle Funding Luxco S.à.r.l.	5.50%	17/08/30	USD	5,505	5,521,515	1.67
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	1,615	1,616,715	0.49
Nova Securitisation S.à.r.l.	5.75%	03/02/31	USD	2,664	2,566,764	0.77
					10,228,186	3.09
MEXIKO						
COX Asset Mexico SA de CV	7.13%	08/01/32	USD	3,437	3,498,179	1.06
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	2,293	2,343,996	0.71
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	1,527	1,634,348	0.49
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	4,746	4,881,261	1.47

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
MEXIKO (Fortsetzung)						
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	1,761	1,801,750	0.54
					14,159,534	4.27
NIEDERLANDE						
Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV	6.60%	22/01/31	USD	609	612,526	0.18
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	1,512	1,414,204	0.43
					2,026,730	0.61
PAKISTAN						
Pakistanische internationale Staatsanleihe	6.88%	05/12/27	USD	1,472	1,486,720	0.45
PANAMA						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,827	2,681,509	0.81
PERU						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	2,401	2,313,123	0.70
SINGAPUR						
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/27	USD	3,617	3,644,128	1.10
Medco Maple Tree Pte Ltd	8.96%	27/04/29	USD	845	872,462	0.27
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, FRB	4.10%	26/05/29	USD	2,593	2,593,039	0.78
					7,109,629	2.15
SÜDKOREA						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,891	1,895,255	0.57
LG Energy Solution Ltd	5.25%	02/04/28	USD	1,801	1,810,653	0.55
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	1,689	1,698,467	0.51
SK Hynix Inc	4.25%	11/09/28	USD	5,151	5,114,969	1.55
					10,519,344	3.18
SPANIEN						
Al Candelaria Spain SA	7.50%	15/12/28	USD	796	814,180	0.25
SURINAME						
Surinamische internationale Staatsanleihe	7.70%	06/11/30	USD	1,790	1,872,340	0.56
TÜRKEI						
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	700	717,493	0.22
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	700	717,577	0.22
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	7.13%	17/10/29	USD	1,340	1,356,750	0.41

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
TÜRKEI (Fortsetzung)						
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	7.25%	31/07/30	USD	1,064	1,071,980	0.32
					3,863,800	1.17
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	2,298	2,334,653	0.70
DAE Sukuk Difc Ltd	4.50%	16/10/30	USD	1,154	1,115,047	0.34
					3,449,700	1.04
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Avianca Midco 2 Plc	9.50%	28/01/31	USD	429	423,209	0.13
Avianca Midco 2 Plc	10.25%	07/01/32	USD	1,544	1,547,474	0.47
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.50%	28/01/31	USD	203	200,259	0.06
Sibanye-Stillwater UK Financing Plc	6.25%	15/11/31	USD	1,535	1,517,731	0.46
Vedanta Resources Finance II Plc	10.25%	03/06/28	USD	300	307,500	0.09
					3,996,173	1.21
VEREINIGTE STAATEN						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	430	410,070	0.12
SierraCol Energy Andina LLC / SierraCol Energy Arauca / Colombia Energy Development	9.00%	14/11/30	USD	164	162,463	0.05
					572,533	0.17
ANLEIHEN INSGESAMT					**121,886,454**	**36.80**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**121,886,454**	**36.80**
Sonstige Wertpapiere						
ANLEIHEN						
ANGOLA						
Sonangol Finance Ltd	10.00%	29/01/31	USD	1,130	1,146,950	0.35
BERMUDA						
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	16	1,230	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	7	205	0.00
					1,435	0.00
ANLEIHEN INSGESAMT					**1,148,385**	**0.35**
Sonstige Wertpapiere insgesamt					**1,148,385**	**0.35**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 316,777,276)*	**323,432,511**	**97.66**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	**7,756,017**	**2.34**
Nettovermögen insgesamt	**331,188,528**	**100.00**

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)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
β Die Anlage stellt ein offenstehendes Geschäft nach dem Fälligkeitsdatum dar

BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
AUSTRALIEN						
Angle Asset Finance Trust 2024-1, FRB	5.60%	13/04/33	AUD	3,997	2,429,675	1.19
Avanti AU Auto ABS 2025-1 Trust, FRB	5.45%	16/03/34	AUD	5,260	3,188,641	1.56
Driver Australia Nine Trust, FRB	5.45%	21/09/32	AUD	2,658	1,615,211	0.79
Latitude Australia Personal Loans Series 2025-1 Trust, FRB	5.30%	17/09/33	AUD	3,665	2,224,110	1.09
Liberty Series 2023-1 Auto, FRB	5.91%	25/03/31	AUD	3,404	2,072,510	1.02
MA Money Residential Securitisation Trust 2026-1, FRB	5.05%	20/12/67	AUD	5,177	3,137,586	1.54
Metro Finance 2025-1 Trust, FRB	5.47%	15/10/31	AUD	4,493	2,731,702	1.34
Moneyme Autopay ABS 2025-1, FRB	5.40%	20/05/34	AUD	3,232	1,960,675	0.96
Panorama Auto Trust 2024-1, FRB	5.60%	15/06/32	AUD	2,002	1,218,965	0.60
Panorama Auto Trust 2025-1, FRB	5.27%	15/03/33	AUD	3,028	1,836,428	0.90
RESIMAC Premier Series 2026-2, FRB	5.09%	11/02/58	AUD	500	303,165	0.15
Think Tank Residential Series 2026-1 Trust, FRB	5.16%	10/10/58	AUD	2,501	1,516,364	0.75
Trustee for Metro Finance 2023-1 Trust, FRB	5.91%	18/04/29	AUD	4,102	2,493,397	1.22
Wisr Momentum Trust Series 2026-1, FRB	5.64%	16/10/34	AUD	7,100	4,307,447	2.11
					31,035,876	15.22
FRANKREICH						
FCT Ponant 1, FRB	3.13%	27/09/38	EUR	3,400	3,402,869	1.67
DEUTSCHLAND						
RED & Black Auto Germany 11 UG, FRB	3.28%	15/09/33	EUR	2,645	2,653,141	1.30
IRLAND						
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	886	886,532	0.43
Aurium CLO II DAC 144A, FRB	3.35%	22/06/34	EUR	2,498	2,500,004	1.23
BNPP IP Euro CLO 2015-1 DAC, FRB	3.80%	15/10/30	EUR	1,000	1,001,517	0.49
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	2.81%	15/12/32	EUR	528	528,436	0.26
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2025 DAC, FRB	2.78%	15/08/33	EUR	3,067	3,072,298	1.51
Dilosk RMBS No 10 STS DAC, FRB	3.08%	24/09/60	EUR	2,620	2,621,979	1.29
Dilosk RMBS No 11 DAC, FRB	2.73%	25/10/64	EUR	2,200	2,198,042	1.08
Dilosk RMBS No 8 STS DAC, FRB	2.87%	20/05/62	EUR	1,323	1,324,798	0.65
Finance Ireland Auto Receivables No 1 DAC, FRB	2.94%	12/09/33	EUR	740	740,951	0.36
Finance Ireland Auto Receivables No 2 DAC, FRB	2.81%	14/11/34	EUR	2,125	2,127,971	1.04
Finance Ireland Auto Receivables No 3 DAC, FRB	2.91%	15/06/34	EUR	3,130	3,131,022	1.53
Finance Ireland RMBS No 7 DAC, FRB	2.98%	24/12/63	EUR	3,970	3,972,727	1.95
Madison Park Euro Funding VII DAC 144A, FRB	3.52%	25/05/31	EUR	4,000	4,006,228	1.96
Northwoods Capital 19 Euro DAC, FRB	3.12%	25/11/33	EUR	3,133	3,132,471	1.54
Northwoods Capital 21 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	2,500	2,481,233	1.22

BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
IRLAND (Fortsetzung)						
Palmer Square European Loan Funding 2024-2 DAC, FRB	4.17%	15/05/34	EUR	1,505	1,514,083	0.74
Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC, FRB	4.13%	15/05/34	EUR	2,600	2,615,647	1.28
Pembroke Property Finance 3 DAC, FRB	3.25%	01/06/43	EUR	3,809	3,813,149	1.87
St Paul's CLO III-R DAC, FRB	2.95%	15/01/32	EUR	162	161,917	0.08
St Paul's CLO III-R DAC, FRB	3.35%	15/01/32	EUR	1,000	1,001,642	0.49
St Paul's CLO IV DAC, FRB	3.47%	25/04/30	EUR	3,000	2,999,796	1.47
St Paul's CLO VIII DAC, FRB	3.44%	17/07/30	EUR	6,250	6,259,344	3.07
Taurus 2025-1 EU DAC, FRB	3.42%	17/02/35	EUR	2,400	2,398,704	1.18
UK Logistics 2024-1 DAC, FRB	5.40%	17/05/34	GBP	1,590	1,855,699	0.91
UK Logistics 2026-2 DAC, FRB	0.00%	15/08/36	GBP	2,700	3,140,014	1.54
					59,486,204	29.17
ITALIEN						
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	2.94%	29/12/36	EUR	2,397	2,399,888	1.18
Fulvia Spv SRL, FRB	3.03%	23/12/41	EUR	2,450	2,453,092	1.20
Golden Bar Securitisation SRL, FRB	3.22%	22/09/43	EUR	1,449	1,453,413	0.71
Golden Bar Securitisation SRL 2023-2, FRB	3.44%	22/09/43	EUR	3,057	3,068,907	1.51
Sunrise Spv 98 SRL, FRB	2.91%	27/04/51	EUR	1,100	1,101,721	0.54
					10,477,021	5.14
LUXEMBURG						
Auto1 Car Funding S.à.r.l., FRB	2.83%	15/12/33	EUR	2,249	2,251,876	1.11
Compartment BL Consumer Credit 2024, FRB	2.91%	25/09/41	EUR	2,000	2,001,028	0.98
ECARAT DE SA Compartment Lease 2026-1, FRB	0.00%	25/10/34	EUR	2,000	2,000,980	0.98
First Mobility Swiss Lease 2026-1, FRB	2.96%	23/09/33	EUR	2,127	2,129,381	1.04
SC Germany SA Compartment Consumer 2022-1, FRB	4.88%	14/10/36	EUR	3,156	3,232,880	1.59
TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1, FRB	2.93%	20/01/35	EUR	2,043	2,044,111	1.00
					13,660,256	6.70
NIEDERLANDE						
Dutch Property Finance 2022-2 BV, FRB	3.06%	28/04/62	EUR	1,267	1,270,202	0.62
Fairbridge 2025-1 BV, FRB	3.15%	24/02/62	EUR	3,638	3,653,006	1.79
Hill FL 2024-1BV, FRB	2.94%	18/02/32	EUR	3,604	3,605,385	1.77
Hill FL 2024-2 BV, FRB	2.93%	18/10/32	EUR	3,166	3,168,030	1.56
Hill FL 2025-1 BV, FRB	2.91%	18/10/33	EUR	2,800	2,799,940	1.37
Hill FL 2026-1 BV, FRB	2.94%	18/06/34	EUR	2,100	2,100,577	1.03
HIVE 2025-1 BV, FRB	3.09%	21/11/45	EUR	1,614	1,616,571	0.79
Hive 2026-1 BV, FRB	0.00%	21/06/46	EUR	3,600	3,604,378	1.77
Jubilee Place 5 BV, FRB	3.64%	17/07/59	EUR	4,700	4,716,963	2.31
Vecht Residential 2023-1 BV, FRB	3.18%	22/05/58	EUR	2,094	2,103,091	1.03
					28,638,143	14.04

BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SPANIEN						
Pepper Iberia Consumer 2024, FRB	3.14%	25/04/37	EUR	2,700	2,707,349	1.33
SABADELL CONSUMO 2 FDT, FRB	5.38%	24/12/34	EUR	1,659	1,680,138	0.82
Santander Residential 1 FT, FRB	3.09%	18/10/68	EUR	3,310	3,319,005	1.63
					7,706,492	3.78
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Asimi Funding 2025-2 Plc, FRB	4.56%	16/12/32	GBP	3,027	3,516,395	1.72
Canada Square Funding 2021-1 Plc, FRB	6.55%	17/06/58	GBP	1,690	1,963,317	0.96
Dowson 2026-1 Plc, FRB	4.64%	20/05/33	GBP	1,814	2,108,831	1.03
East One 2024-1 Plc, FRB	5.15%	27/12/55	GBP	1,607	1,873,734	0.92
Elstree 2025-1 1st Plc, FRB	4.46%	21/01/65	GBP	838	971,937	0.48
Eurosail-UK 2007-3bl Plc, FRB	4.82%	13/06/45	GBP	239	277,741	0.14
Eurosail-UK 2007-3bl Plc, FRB	4.82%	13/06/45	GBP	258	298,853	0.15
Hawksmoor Mortgage Funding 2026 Plc, FRB	0.00%	25/02/57	GBP	1,700	1,973,657	0.97
Hops Hill No2 Plc, FRB	5.04%	27/11/54	GBP	3,087	3,588,553	1.76
Polaris 2026-2 Plc, FRB	0.00%	27/03/69	GBP	2,000	2,324,386	1.14
Satus 2024-1 Plc, FRB	4.98%	17/01/31	GBP	3,272	3,804,952	1.86
Satus 2026-1 Plc, FRB	4.63%	17/01/33	GBP	3,130	3,636,026	1.78
Stratton BTL Mortgage Funding 2022-1 Plc, FRB	4.48%	20/01/54	GBP	4,327	5,022,253	2.46
Twin Bridges 2026-1 Plc, FRB	0.00%	17/10/71	GBP	1,700	1,978,029	0.97
					33,338,664	16.34
VEREINIGTE STAATEN						
OBX 2025-NQM14 Trust 144A, FRB	4.83%	25/07/65	USD	3,690	3,231,861	1.58
Verus Securitization Trust 2025-7 144A, FRB	4.83%	25/08/70	USD	1,672	1,464,469	0.72
					4,696,330	2.30
ANLEIHEN INSGESAMT					**195,094,996**	**95.66**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**195,094,996**	**95.66**
Anlagen insgesamt *(Kosten EUR 193,601,509)*					**195,094,996**	**95.66**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**8,850,032**	**4.34**
Nettovermögen insgesamt					**203,945,028**	**100.00**

Glossar:
FRB - Floating Rate Bond (Anleihe mit variablem Zins)

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

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
BELGIEN						
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	200	203,023	1.23
Proximus SADP	3.75%	08/04/35	EUR	100	99,509	0.61
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	200	204,803	1.25
					507,335	3.09
DÄNEMARK						
Orsted AS, VRB	1.75%	09/12/19^	EUR	100	97,351	0.59
TDC Net	5.00%	09/08/32	EUR	300	310,975	1.89
					408,326	2.48
FRANKREICH						
Banque Federative du Credit Mutuel SA, VRB	4.13%	26/05/35	EUR	100	101,679	0.62
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	100	105,617	0.64
BPCE SA, VRB	4.00%	20/01/34	EUR	200	201,861	1.23
Covea Cooperations SACA, VRB	4.50%	10/06/56	EUR	100	101,070	0.62
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	100	104,714	0.64
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	100	105,758	0.64
Indigo Group SAS	3.75%	24/04/32	EUR	100	100,620	0.61
Ipsen SA	3.88%	25/03/32	EUR	100	100,776	0.61
La Banque Postale SA, VRB	3.50%	02/12/32	EUR	100	99,298	0.60
RCI Banque SA	3.50%	17/01/28	EUR	111	111,424	0.68
Roquette Freres SA	3.77%	25/11/31	EUR	100	99,868	0.61
Societe Generale SA, VRB	4.00%	04/02/37	EUR	100	99,300	0.60
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	200	186,544	1.14
TDF Infrastructure SAS	3.63%	16/12/30	EUR	100	99,480	0.61
Teleperformance SE	4.25%	21/01/30	EUR	200	201,936	1.23
Teleperformance SE	5.75%	22/11/31	EUR	100	105,424	0.64
					1,925,369	11.72
DEUTSCHLAND						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.90%	15/02/36	EUR	170	170,523	1.04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/05/36	EUR	1,050	791,522	4.81
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/05/38	EUR	1,209	964,799	5.87
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/05/41	EUR	290	269,492	1.64
Commerzbank AG, VRB	3.88%	02/09/36	EUR	100	100,025	0.61
Deutsche Bank AG, VRB	3.00%	16/06/29	EUR	100	99,549	0.60
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	100	94,655	0.58
Deutsche Bank AG, VRB	4.45%	15/05/41	EUR	100	100,079	0.61
Deutsche Post AG	3.00%	24/03/30	EUR	110	110,003	0.67
SAP SE	3.50%	03/06/33	EUR	100	100,689	0.61
					2,801,336	17.04
HONGKONG						
MTR Corp Ltd	4.13%	10/06/46	EUR	167	164,859	1.00
ISLAND						
Arion Banki HF	3.50%	02/09/31	EUR	100	99,016	0.60
IRLAND						
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	100	96,961	0.59

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
ITALIEN						
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	100	90,603	0.55
Enel SpA, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	100	98,544	0.60
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	200	228,204	1.39
					417,351	2.54
JAPAN						
NTT Finance Corp	4.23%	01/11/38	EUR	100	100,585	0.61
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	109	109,014	0.66
LUXEMBURG						
Eurofins Scientific SE, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	100	105,032	0.64
NIEDERLANDE						
CTP NV	4.25%	10/03/35	EUR	100	100,007	0.61
Galderma Finance Europe BV	3.50%	20/03/30	EUR	100	100,611	0.61
ING Groep NV, VRB	3.50%	17/08/36	EUR	100	97,930	0.60
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	100	107,217	0.65
Koninklijke KPN NV	3.38%	17/02/35	EUR	100	97,583	0.59
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	100	100,067	0.61
Stedin Holding NV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	100	98,067	0.60
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	100	101,093	0.62
Tennet Netherlands BV	4.25%	28/04/32	EUR	100	104,997	0.64
Tennet Netherlands BV	4.50%	28/10/34	EUR	100	107,158	0.65
VIA Outlets BV	3.50%	29/10/32	EUR	100	97,468	0.59
					1,112,198	6.77
NEUSEELAND						
Chorus Ltd	3.53%	26/11/32	EUR	100	99,180	0.61
Contact Energy Ltd	3.54%	03/11/32	EUR	100	99,144	0.60
					198,324	1.21
SINGAPUR						
Foxconn Singapore Pte Ltd	3.13%	04/11/31	EUR	100	97,523	0.59
SPANIEN						
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	100	99,858	0.61
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	200	219,519	1.34
Cellnex Finance Co SA	2.00%	15/02/33	EUR	200	179,867	1.10
Redeia Corp. SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	100	100,779	0.61
Redexis SA	4.38%	30/05/31	EUR	200	204,299	1.24
Telefonica Emisiones SA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	100	99,097	0.60
Werfen SA/Spanien	4.25%	03/05/30	EUR	100	102,514	0.62
					1,005,933	6.12
SCHWEDEN						
Hemso Fastighets AB, VRB	4.20%	18/02/58	EUR	100	98,641	0.60
SCHWEIZ						
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	161	156,982	0.95
UBS Group AG, VRB	3.88%	13/01/37	EUR	200	200,247	1.22
					357,229	2.17

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Affinity Water Finance Plc	6.25%	12/09/40	GBP	106	122,165	0.74
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	122	123,382	0.75
Aviva Plc, VRB	4.75%	28/11/57	EUR	100	102,453	0.62
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	100	103,140	0.63
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	100	100,350	0.61
Barclays Plc, VRB	4.43%	12/11/37	EUR	100	103,035	0.63
Bunzl Finance Plc	3.38%	09/04/32	EUR	103	101,831	0.62
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	101	104,552	0.64
Hammerson Plc	3.50%	15/04/32	EUR	100	97,967	0.60
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	105	106,232	0.65
HSBC Holdings Plc, VRB	4.09%	12/05/36	EUR	100	101,632	0.62
Informa Plc	3.25%	23/10/30	EUR	105	104,321	0.63
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	100	99,134	0.60
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	100	99,704	0.61
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	100	99,231	0.60
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	100	100,120	0.61
Motability Operations Group Plc	4.13%	04/02/38	EUR	100	99,356	0.60
Nationwide Building Society, VRB	3.85%	03/02/37	EUR	100	100,364	0.61
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	101	113,294	0.69
Pearson Funding Plc	6.38%	28/04/36	GBP	212	251,128	1.53
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	113	114,476	0.70
SSE Plc, VRB	4.75%	31/12/49†	EUR	100	101,234	0.62
Transport for London	5.75%	01/10/41	GBP	121	138,853	0.84
Vodafone Group Plc, VRB	4.63%	12/09/55	EUR	100	98,485	0.60
					2,686,439	16.35
VEREINIGTE STAATEN						
Booking Holdings Inc	3.75%	21/11/37	EUR	100	96,896	0.59
Booking Holdings Inc	3.88%	21/03/45	EUR	100	90,178	0.55
Cencora Inc	3.63%	22/05/32	EUR	161	161,613	0.98
Citigroup Inc, VRB	3.49%	22/10/34	EUR	100	98,577	0.60
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	140	143,290	0.87
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	16/09/32	EUR	102	103,001	0.63
Ford Motor Credit Co LLC	4.09%	17/02/33	EUR	100	97,995	0.60
GA Global Funding Trust	3.75%	20/06/32	EUR	100	98,311	0.60
GA Global Funding Trust	4.13%	16/09/35	EUR	100	98,351	0.60
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	117	120,978	0.73
Goldman Sachs Group Inc, VRB	3.98%	18/12/36	EUR	80	80,110	0.49
Goldman Sachs Group Inc, VRB	4.14%	17/02/39	EUR	130	130,011	0.79
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	100	108,031	0.66
IWG US Finance LLC	5.13%	14/05/32	EUR	200	206,045	1.25
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	100	99,043	0.60
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	105	107,078	0.65
Morgan Stanley, VRB	3.98%	23/01/37	EUR	120	120,230	0.73
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	100	99,909	0.61
Oracle Corp	5.95%	26/09/55	USD	50	37,190	0.23
Oracle Corp	6.85%	04/02/66	USD	80	65,218	0.40
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	100	99,040	0.60
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	104	106,594	0.65
					2,367,689	14.41
ANLEIHEN INSGESAMT					**14,659,160**	**89.19**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**14,659,160**	**89.19**

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
BELGIEN						
Elia Group SA, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	200	201,485	1.22
DÄNEMARK						
DSB	3.63%	22/04/36	EUR	100	101,482	0.62
FRANKREICH						
BNP Paribas Cardif SA, VRB	4.88%	27/11/46	EUR	100	103,100	0.63
BNP Paribas Cardif SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	100	101,035	0.61
BNP Paribas Cardif SA, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	100	102,219	0.62
					306,354	1.86
VEREINIGTE STAATEN						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.85%	01/12/35	USD	62	52,495	0.32
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	129	72,698	0.44
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	200	184,464	1.12
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	51	42,102	0.26
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	60	49,074	0.30
Oracle Corp	5.20%	26/09/35	USD	120	98,273	0.60
					499,106	3.04
ANLEIHEN INSGESAMT					**1,108,427**	**6.74**
FORDERUNGEN						
SCHWEIZ						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	200	61,664	0.38
FORDERUNGEN INSGESAMT					**61,664**	**0.38**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**1,170,091**	**7.12**
Anlagen insgesamt *(Kosten EUR 15,893,501)*					**15,829,251**	**96.31**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**606,630**	**3.69**
Nettovermögen insgesamt					**16,435,881**	**100.00**

Glossar:
FTB - Flat Trading Bond (pauschal gehandelte Anleihe)
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
^ Fälligkeitsdatum ist der 09. Dezember 3019
α Wertpapier zum beizulegenden Zeitwert bewertet

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

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
BELGIEN						
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	3,700	4,331,798	1.89
KAIMANINSELN						
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	230	229,284	0.10
DÄNEMARK						
NKT, VRB	5.00%	19/03/26^	EUR	300	350,901	0.15
Orsted AS	4.88%	12/01/32	GBP	710	911,960	0.40
Orsted AS, VRB	1.75%	09/12/19^^	EUR	3,391	3,774,224	1.65
Vestas Wind Systems	4.13%	15/06/31	EUR	572	672,901	0.29
					5,709,986	2.49
FRANKREICH						
Banque Federative du Credit Mutuel SA, VRB	3.75%	14/05/36	EUR	1,900	2,153,029	0.94
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS	0.63%	16/09/28	EUR	3,181	3,472,315	1.51
Ipsen SA	3.88%	25/03/32	EUR	3,600	4,147,830	1.81
La Banque Postale SA, VRB	3.50%	02/12/32	EUR	1,300	1,475,852	0.64
Roquette Freres SA	3.77%	25/11/31	EUR	1,400	1,598,509	0.70
Roquette Freres SA, VRB	5.49%	31/12/49†	EUR	900	1,041,965	0.45
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	1,600	1,956,348	0.85
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	1,900	2,026,123	0.88
					17,871,971	7.78
DEUTSCHLAND						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	6.75%	15/02/32	EUR	900	1,035,833	0.45
Infineon Technologies AG	3.75%	16/02/37	EUR	1,500	1,700,379	0.74
					2,736,212	1.19
HONGKONG						
MTR Corp Ltd	4.13%	10/06/46	EUR	3,154	3,559,731	1.55
IRLAND						
Eaton Capital ULC	3.80%	21/05/36	EUR	1,342	1,543,311	0.67
ITALIEN						
Enel SpA, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	3,355	3,779,935	1.65
Prysmian SpA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	920	1,089,898	0.47
					4,869,833	2.12
JAPAN						
Tokyo Metropolitan Government	2.63%	28/10/30	EUR	600	674,225	0.29
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	3,106	3,551,543	1.55
Aptiv Swiss Holdings Ltd, VRB	6.88%	15/12/54	USD	1,500	1,533,908	0.67
					5,085,451	2.22
LUXEMBURG						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	853	1,020,655	0.44
Eurofins Scientific SE, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	401	481,533	0.21

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
LUXEMBURG (Fortsetzung)						
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	324	388,484	0.17
					1,890,672	0.82
NIEDERLANDE						
CTP NV	0.63%	27/09/26	EUR	1,251	1,422,646	0.62
CTP NV	4.25%	10/03/35	EUR	964	1,102,217	0.48
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	2,554	2,886,919	1.26
Stedin Holding NV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	2,158	2,419,558	1.05
Vestas Wind Systems Finance BV	1.65%	15/06/29	EUR	3,500	3,848,695	1.68
Wolters Kluwer NV	3.00%	23/09/26	EUR	1,467	1,677,221	0.73
Wolters Kluwer NV	3.75%	03/04/31	EUR	675	786,114	0.34
Wolters Kluwer NV	3.38%	20/03/32	EUR	2,558	2,909,871	1.27
					17,053,241	7.43
NEUSEELAND						
Chorus Ltd	3.53%	26/11/32	EUR	2,660	3,016,235	1.31
Contact Energy Ltd	3.54%	03/11/32	EUR	2,340	2,652,435	1.16
					5,668,670	2.47
RUMÄNIEN						
Societatea Energetica Electrica SA	4.38%	14/07/30	EUR	1,882	2,171,172	0.94
SÜDKOREA						
LG Energy Solution Ltd	5.38%	02/04/30	USD	1,400	1,411,055	0.61
SPANIEN						
Redeia Corp. SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	1,900	2,189,199	0.95
ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN						
African Development Bank, VRB	5.88%	31/12/49†	USD	4,700	4,630,087	2.02
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	0.00%	31/03/27	USD	250	242,122	0.10
Internationale Bank für Wiederaufbau & Entwicklung, S/U	1.75%	31/07/33	USD	500	513,019	0.22
					5,385,228	2.34
SCHWEDEN						
Hemso Fastighets AB, VRB	4.20%	18/02/58	EUR	2,706	3,051,716	1.33
Lansforsakringar Bank AB	3.38%	06/05/31	EUR	3,974	4,570,748	1.99
					7,622,464	3.32
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Affinity Water Finance Plc	6.25%	12/09/40	GBP	3,477	4,581,478	2.00
Bazalgette Finance Plc	5.50%	02/07/33	GBP	1,400	1,850,773	0.81
BUPA Finance Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	GBP	3,332	3,769,389	1.64
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	2,010	2,278,136	0.99
Jerrold Finco Plc	7.50%	15/06/31	GBP	650	878,283	0.38
London & Quadrant Housing Trust	2.63%	28/02/28	GBP	762	974,100	0.42
London & Quadrant Housing Trust	2.25%	20/07/29	GBP	1,352	1,651,942	0.72
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	764	874,528	0.38
Nationwide Building Society, VRB	3.85%	03/02/37	EUR	920	1,055,663	0.46
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	653	868,920	0.38
NatWest Group Plc, VRB	3.99%	13/05/36	EUR	1,777	2,068,773	0.90
Neoen Finco Plc	5.50%	15/06/31	EUR	835	974,295	0.42

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)						
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	663	850,271	0.37
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	1,121	1,532,669	0.67
Pearson Funding Plc	6.38%	28/04/36	GBP	3,304	4,474,657	1.95
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	3,708	4,294,717	1.87
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.25%	29/01/40	EUR	314	356,410	0.16
Sovereign Housing Capital Plc	5.50%	24/01/57	GBP	826	971,460	0.42
SSE Plc, VRB	4.75%	31/12/49†	EUR	2,900	3,356,471	1.46
TC Dudgeon Ofto Plc	3.16%	12/11/38	GBP	2,736	3,157,442	1.38
Transport for London	5.75%	01/10/41	GBP	1,615	2,118,858	0.92
UNITE Group Plc	5.63%	25/06/32	GBP	1,100	1,467,071	0.64
					44,406,306	19.34
VEREINIGTE STAATEN						
180 Medical Inc 144A	5.30%	08/10/35	USD	3,333	3,269,427	1.43
Autoliv Inc	3.63%	07/08/29	EUR	300	346,097	0.15
Autoliv Inc	3.00%	29/10/30	EUR	680	762,853	0.33
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	619	719,436	0.31
Eaton Corp	4.80%	06/03/36	USD	2,300	2,257,302	0.98
Eaton Corp	5.45%	06/03/56	USD	3,380	3,318,256	1.45
HCA Inc	6.10%	01/04/64	USD	750	745,424	0.33
National Health Investors Inc	5.35%	01/02/33	USD	1,352	1,337,796	0.58
Veralto Corp	4.85%	15/01/32	USD	5,110	5,105,040	2.22
Xylem Inc	5.45%	01/06/36	USD	3,852	3,926,425	1.71
					21,788,056	9.49
ANLEIHEN INSGESAMT					**156,197,865**	**68.01**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**156,197,865**	**68.01**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
BELGIEN						
Elia Group SA, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	4,800	5,528,592	2.41
KAIMANINSELN						
IHS Holding Ltd	7.88%	29/05/30	USD	451	465,111	0.20
IHS Holding Ltd	8.25%	29/11/31	USD	457	478,622	0.21
					943,733	0.41
CHILE						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	07/05/50	USD	1,150	979,097	0.43
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	1,353	1,283,443	0.56
Sociedad Transmisora Metropolitana SpA	6.39%	15/12/55	USD	1,670	1,703,884	0.74
					3,966,424	1.73
DÄNEMARK						
DSB	3.13%	04/09/34	EUR	853	963,891	0.42
DSB	3.63%	22/04/36	EUR	1,900	2,204,458	0.96
					3,168,349	1.38

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
DEUTSCHLAND						
Deutsche Bahn AG	3.38%	29/01/38	EUR	1,300	1,461,694	0.64
INDIEN						
Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers	7.50%	26/06/33	USD	1,576	1,621,543	0.71
ReNew Pvt Ltd	5.88%	05/03/27	USD	800	799,067	0.35
Renew Treasury Ifsc Pvt Ltd	6.50%	02/02/31	USD	290	287,919	0.12
					2,708,529	1.18
ITALIEN						
Prysmian SpA	3.63%	28/11/28	EUR	905	1,044,056	0.45
LUXEMBURG						
Ambipar Lux S.à.r.l. ±	10.88%	05/02/33	USD	900	206,583	0.09
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	400	373,886	0.16
Nova Securitisation S.à.r.l.	5.75%	03/02/31	USD	1,540	1,485,283	0.65
Nova Securitisation S.à.r.l.	6.50%	03/02/36	USD	1,760	1,664,585	0.72
					3,730,337	1.62
MAURITIUS						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	294	290,370	0.12
MULTINATIONAL						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	6.75%	15/05/28	USD	1,400	1,421,210	0.62
NIEDERLANDE						
Cooperatieve Rabobank UA	3.75%	21/07/26	USD	2,156	2,155,465	0.94
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	137	137,648	0.06
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	700	850,384	0.37
					3,143,497	1.37
PERU						
Orazul Energy Peru SA	6.25%	17/09/32	USD	1,480	1,485,462	0.65
SINGAPUR						
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/27	USD	2,000	2,014,143	0.88
SÜDKOREA						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,450	1,452,675	0.63
LG Energy Solution Ltd	5.25%	02/04/28	USD	1,200	1,207,446	0.52
LG Energy Solution Ltd	5.88%	02/04/35	USD	1,484	1,508,147	0.66
					4,168,268	1.81
ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN						
Internationale Bank für Wiederaufbau & Entwicklung, S/U	1.12%	31/03/32	USD	2,000	1,983,372	0.86
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
CSL Finance Plc	4.75%	27/04/52	USD	400	341,725	0.15

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN						
Carrier Global Corp	6.20%	15/03/54	USD	495	531,639	0.23
CoBank ACB, VRB	6.45%	31/12/49†	USD	1,767	1,775,221	0.77
Darling Ingredients Inc 144A	6.00%	15/06/30	USD	881	887,296	0.39
George Washington University	4.13%	15/09/48	USD	2,309	1,873,434	0.82
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc	6.75%	15/07/35	USD	1,500	1,561,357	0.68
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc, VRB	8.00%	01/06/56	USD	705	747,141	0.32
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc, VRB	7.13%	15/11/56	USD	695	705,613	0.31
Healthcare Realty Holdings LP	2.40%	15/03/30	USD	2,534	2,310,412	1.01
Johns Hopkins Health System Corp	3.84%	15/05/46	USD	965	772,640	0.34
KB Home	7.25%	15/07/30	USD	746	761,713	0.33
McGraw-Hill Education Inc 144A	7.38%	01/09/31	USD	2,015	2,048,820	0.89
Navient Corp	7.88%	15/06/32	USD	1,116	1,045,477	0.45
SLM Corp	6.50%	31/01/30	USD	3,000	3,045,941	1.33
Veralto Corp	5.50%	18/09/26	USD	850	851,442	0.37
					18,918,146	8.24
ANLEIHEN INSGESAMT					**56,317,907**	**24.52**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**56,317,907**	**24.52**
Sonstige Wertpapiere						
ANLEIHEN						
KANADA						
Brookfield Renewable Partners ULC	4.54%	12/10/35	CAD	2,340	1,661,527	0.72
Brookfield Renewable Partners ULC, VRB	5.37%	10/09/55	CAD	2,500	1,779,320	0.78
					3,440,847	1.50
ANLEIHEN INSGESAMT					**3,440,847**	**1.50**
Sonstige Wertpapiere insgesamt					**3,440,847**	**1.50**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 214,050,419)*					**215,956,619**	**94.03**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**13,703,937**	**5.97**
Nettovermögen insgesamt					**229,660,556**	**100.00**

Glossar:
S/U - Step Up Bond
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
± notleidendes Wertpapier
† Unbefristete Laufzeit
^ Fälligkeitsdatum ist der 19. März 3026
^^ Fälligkeitsdatum ist der 09. Dezember 3019

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

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
AUSTRALIEN						
Australische Staatsanleihe	3.25%	21/06/39	AUD	1,175	687,020	0.22
Australische Staatsanleihe	1.75%	21/06/51	AUD	2,234	795,342	0.25
Queensland Treasury Corp	2.00%	22/08/33	AUD	3,381	1,921,516	0.61
Treasury Corp of Victoria	2.00%	20/11/37	AUD	4,124	2,005,578	0.64
					5,409,456	1.72
ÖSTERREICH						
Österreichische Staatsanleihe 144A	2.90%	23/05/29	EUR	1,278	1,472,957	0.47
BELGIEN						
Belgische Staatsanleihe 144A	3.40%	22/06/36	EUR	1,390	1,584,753	0.50
Belgische Staatsanleihe 144A	3.50%	22/06/55	EUR	893	886,509	0.28
					2,471,262	0.78
KANADA						
Kanadische Staatsanleihe	2.50%	01/08/27	CAD	8,183	5,762,348	1.83
Kanadische Staatsanleihe	2.50%	01/05/28	CAD	3,290	2,308,634	0.73
Kanadische Staatsanleihe	3.25%	01/09/28	CAD	1,536	1,093,066	0.35
Kanadische Staatsanleihe	1.25%	01/06/30	CAD	1,401	925,506	0.29
Kanadische Staatsanleihe	2.75%	01/12/55	CAD	1,182	679,797	0.21
					10,769,351	3.41
CHILE						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	4.70%	01/09/30	CLP	770,000	837,707	0.27
CHINA						
Chinesische Staatsanleihe	2.71%	16/06/33	CNH	8,500	1,339,179	0.43
Chinesische Staatsanleihe	2.45%	15/03/34	CNH	10,000	1,553,388	0.49
Chinesische Staatsanleihe	4.50%	22/05/34	CNH	8,500	1,507,404	0.48
Chinesische Staatsanleihe	3.90%	04/07/36	CNH	2,000	352,084	0.11
					4,752,055	1.51
KOLUMBIEN						
Kolumbianische TES	12.50%	27/02/30	COP	4,023,600	1,174,451	0.37
Kolumbianische TES	13.25%	09/02/33	COP	28,786,700	8,810,254	2.80
					9,984,705	3.17
KROATIEN						
Kroatische internationale Staatsanleihe	3.25%	11/02/37	EUR	983	1,103,922	0.35
TSCHECHISCHE REPUBLIK						
Tschechische Staatsanleihe	5.50%	12/12/28	CZK	23,280	1,137,243	0.36
Tschechische Staatsanleihe	2.75%	23/07/29	CZK	22,300	1,014,164	0.32
					2,151,407	0.68

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
FRANKREICH						
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	1,511	1,175,176	0.37
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	1,356	904,621	0.29
					2,079,797	0.66
DEUTSCHLAND						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.50%	04/01/31	EUR	2,689	3,451,794	1.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	1,864	2,080,751	0.66
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.20%	15/02/34	EUR	1,628	1,790,783	0.57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/05/36	EUR	3,074	2,649,340	0.84
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	452	610,156	0.19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	1,012	513,568	0.16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.90%	15/08/56	EUR	7,581	7,822,790	2.48
Bundesschatzanweisungen	1.90%	16/09/27	EUR	1,351	1,533,539	0.49
Bundesschatzanweisungen	2.10%	15/03/28	EUR	2,921	3,315,648	1.05
					23,768,369	7.54
GRIECHENLAND						
Griechische Staatsanleihe 144A	3.63%	15/06/35	EUR	963	1,116,463	0.35
UNGARN						
Ungarische Staatsanleihe	4.75%	24/11/32	HUF	70,950	224,804	0.07
Ungarische Staatsanleihe	6.25%	23/09/37	HUF	412,390	1,460,676	0.46
					1,685,480	0.53
ISLAND						
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	128,672	988,343	0.32
Iceland Rikisbref	6.50%	15/02/38	ISK	619,646	4,834,892	1.53
					5,823,235	1.85
INDONESIEN						
Indonesische Schatzanweisung	5.88%	15/03/31	IDR	58,643,000	3,126,859	0.99
JAPAN						
Japanische fünfjährige Staatsanleihe	1.60%	20/12/30	JPY	444,300	2,704,241	0.86
Japanische vierzigjährige Staatsanleihe	2.20%	20/03/64	JPY	786,350	3,273,348	1.04
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	0.80%	20/12/47	JPY	1,145,500	4,042,691	1.28
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	1.80%	20/03/54	JPY	117,250	464,142	0.15
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.10%	20/09/54	JPY	743,200	3,170,794	1.00
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.30%	20/12/54	JPY	295,800	1,321,767	0.42

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
JAPAN (Fortsetzung)						
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	2.80%	20/06/55	JPY	237,950	1,186,498	0.38
Japanische dreißigjährige Staatsanleihe	3.40%	20/12/55	JPY	210,850	1,185,021	0.37
Japanische zwanzigjährige Staatsanleihe	0.40%	20/03/36	JPY	1,276,700	6,349,509	2.01
Japanische zwanzigjährige Staatsanleihe	0.50%	20/12/41	JPY	1,142,050	4,659,948	1.48
					28,357,959	8.99
MEXIKO						
Mexikanische Anleihen	8.00%	21/02/36	MXN	35,370	1,890,499	0.60
Mexikanische internationale Staatsanleihe	3.88%	16/05/31	EUR	3,330	3,782,703	1.20
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.49%	25/05/32	EUR	3,552	4,132,150	1.31
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.88%	16/05/36	EUR	2,392	2,740,960	0.87
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.00%	15/03/15^	EUR	657	515,240	0.16
					13,061,552	4.14
NEUSEELAND						
Neuseeländische Staatsanleihe	4.25%	15/05/34	NZD	1,637	935,841	0.30
NORWEGEN						
Norwegische Staatsanleihe 144A	3.63%	13/04/34	NOK	3,960	385,422	0.12
PERU						
Peruanische Staatsanleihe	6.15%	12/08/32	PEN	718	228,058	0.07
POLEN						
Polnische Staatsanleihe	4.75%	25/07/29	PLN	10,389	2,802,860	0.89
Polnische internationale Staatsanleihe	2.88%	15/01/31	EUR	2,603	2,951,895	0.93
					5,754,755	1.82
SPANIEN						
Spanische Staatsanleihe 144A	0.70%	30/04/32	EUR	3,200	3,234,686	1.03
Spanische Staatsanleihe 144A	3.25%	30/04/34	EUR	920	1,061,160	0.34
Spanische Staatsanleihe 144A	3.45%	31/10/34	EUR	1,711	1,996,913	0.63
Spanische Staatsanleihe 144A	1.00%	30/07/42	EUR	1,241	954,717	0.30
Spanische Staatsanleihe 144A	4.00%	31/10/54	EUR	825	941,088	0.30
					8,188,564	2.60
ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN						
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	2.75%	26/07/34	CNH	24,000	3,781,971	1.20

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
TÜRKEI						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	6.70%	02/07/32	USD	4,680	4,678,255	1.48
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	1.25%	22/07/27	GBP	2,340	3,016,655	0.96
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	1.63%	22/10/28	GBP	2,553	3,206,414	1.02
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	4.25%	07/09/39	GBP	2,062	2,524,658	0.80
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	5.25%	31/01/41	GBP	2,100	2,812,724	0.89
Staatsanleihe des Vereinigten Königreichs	1.75%	22/01/49	GBP	4,968	3,443,213	1.09
					15,003,664	4.76
VEREINIGTE STAATEN						
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	1.13%	15/08/40	USD	17,098	10,719,645	3.40
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	3.75%	30/04/27	USD	6,497	6,480,123	2.06
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	2.25%	15/11/27	USD	18,666	18,195,704	5.77
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	3.50%	31/01/28	USD	4,803	4,753,750	1.51
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	3.50%	15/10/28	USD	11,089	10,928,729	3.47
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	3.88%	30/11/29	USD	6,126	6,068,090	1.92
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	0.88%	15/11/30	USD	1,795	1,558,986	0.49
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	3.50%	28/02/31	USD	16,119	15,646,764	4.96
Schatzanweisung der Vereinigten Staaten	4.50%	15/11/33	USD	2,745	2,772,879	0.88
					77,124,670	24.46
ANLEIHEN INSGESAMT					**234,053,736**	**74.22**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**234,053,736**	**74.22**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
CHINA						
China Development Bank	3.49%	08/11/41	CNY	15,630	2,744,867	0.87
Chinesische Staatsanleihe	2.62%	25/06/30	CNY	47,370	7,323,801	2.32
Chinesische Staatsanleihe	2.11%	25/08/34	CNY	9,300	1,422,727	0.45
Chinesische Staatsanleihe	2.57%	20/05/54	CNY	21,230	3,333,993	1.06
Chinesische Staatsanleihe	2.19%	25/09/54	CNY	16,190	2,352,983	0.75
					17,178,371	5.45
ITALIEN						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/10/29	EUR	1,554	1,786,087	0.57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.15%	01/10/39	EUR	2,285	2,689,765	0.85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	549	447,767	0.14
					4,923,619	1.56

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
JAPAN						
An den japanischen Verbraucherpreisindex gebundene Staatsanleihe	0.60%	10/03/36	JPY	546,455	3,353,095	1.06
LUXEMBURG						
Eagle Funding Luxco S.à.r.l.	5.50%	17/08/30	USD	6,500	6,521,005	2.07
MEXIKO						
Mexikanische internationale Staatsanleihe	1.43%	27/08/27	JPY	1,000,000	6,114,383	1.94
Mexikanische internationale Staatsanleihe	3.50%	19/09/29	EUR	2,490	2,828,340	0.90
Mexikanische internationale Staatsanleihe	5.38%	22/03/33	USD	1,880	1,842,731	0.58
Mexikanische internationale Staatsanleihe	4.50%	19/03/34	EUR	1,927	2,198,157	0.70
Mexikanische internationale Staatsanleihe	6.25%	27/08/37	USD	1,900	1,900,535	0.60
Mexikanische internationale Staatsanleihe	2.13%	25/10/51	EUR	1,892	1,176,205	0.37
					16,060,351	5.09
POLEN						
Polnische internationale Staatsanleihe	1.88%	13/02/29	JPY	1,500,000	9,223,513	2.93
THAILAND						
Thailändische Staatsanleihe	3.65%	20/06/31	THB	126,738	4,190,578	1.33
ANLEIHEN INSGESAMT					**61,450,532**	**19.49**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**61,450,532**	**19.49**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 305,784,366)*					**295,504,268**	**93.71**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**19,828,553**	**6.29**
Nettovermögen insgesamt					**315,332,821**	**100.00**

Glossar:
Ω Wertpapier mit „Dirty Price" bewertet
^ Fälligkeitsdatum ist der 15. März 2115

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

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
BERMUDA						
RLGH Finance Bermuda Ltd	6.75%	02/07/35	USD	4,800	4,979,794	2.36
DÄNEMARK						
Nykredit Realkredit, VRB	4.00%	21/01/38	EUR	1,600	1,822,354	0.87
FRANKREICH						
AXA SA, VRB	4.38%	24/07/55	EUR	1,890	2,197,869	1.04
AXA SA, VRB	4.38%	29/05/56	EUR	1,460	1,684,512	0.80
BPCE SA, VRB	4.00%	16/01/37	EUR	800	912,177	0.43
Covea Cooperations SACA, VRB	4.50%	10/06/56	EUR	3,600	4,159,928	1.98
Credit Agricole SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,000	4,704,803	2.23
Credit Mutuel Arkea SA, VRB	4.25%	09/06/37	EUR	2,500	2,886,463	1.37
					16,545,752	7.85
DEUTSCHLAND						
Allianz SE, VRB	4.43%	25/07/55	EUR	4,800	5,638,661	2.68
Commerzbank AG, VRB	4.13%	30/06/37	EUR	1,200	1,380,990	0.65
Commerzbank AG, VRB	4.00%	21/01/38	EUR	3,200	3,645,516	1.73
Deutsche Bank AG, VRB	4.45%	15/05/41	EUR	4,000	4,576,833	2.17
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	3,400	4,026,089	1.91
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	800	994,728	0.47
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,800	2,246,377	1.07
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München, VRB	4.13%	26/05/46	EUR	3,600	4,116,504	1.95
					26,625,698	12.63
ITALIEN						
Generali	4.13%	14/01/36	EUR	2,620	2,997,028	1.42
JAPAN						
Nippon Life Insurance Co, VRB	4.11%	23/01/55	EUR	1,110	1,254,326	0.60
Nippon Life Insurance Co, VRB	4.17%	02/09/55	EUR	2,610	2,951,578	1.40
					4,205,904	2.00
NIEDERLANDE						
Achmea BV, VRB	6.75%	26/12/43	EUR	3,160	4,171,449	1.98
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	1,099	1,378,400	0.65
ING Groep NV, VRB	4.25%	18/05/38	EUR	3,300	3,813,398	1.81
					9,363,247	4.44
SPANIEN						
CaixaBank SA, VRB	3.88%	14/05/38	EUR	3,100	3,517,168	1.67
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,200	4,864,447	2.31
					8,381,615	3.98
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Aviva Plc, VRB	4.75%	28/11/57	EUR	3,820	4,474,556	2.12
Aviva Plc, VRB	6.88%	20/05/58	GBP	2,810	3,859,561	1.83
Barclays Plc, VRB	6.17%	29/07/36	GBP	1,870	2,518,431	1.19
Barclays Plc, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	2,000	2,308,985	1.10
Barclays Plc, VRB	8.38%	31/12/49†	GBP	1,414	2,001,611	0.95
BUPA Finance Plc	6.63%	18/11/45	GBP	5,100	6,703,638	3.18
Legal & General Group Plc, VRB	4.38%	04/09/55	EUR	970	1,109,642	0.53
Lloyds Banking Group Plc, VRB	3.37%	14/12/46	USD	3,180	2,338,773	1.11

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)						
Nationwide Building Society, VRB	4.00%	09/06/37	EUR	3,700	4,227,187	2.01
NatWest Group Plc, VRB	7.50%	31/12/49†	GBP	1,200	1,641,666	0.78
RL Finance Bonds No 4 Plc, VRB	4.88%	07/10/49	GBP	3,070	3,419,933	1.62
RL Finance Bonds No 6 Plc, VRB	10.13%	31/12/49†	GBP	2,050	3,174,976	1.51
Rothesay Life Plc	7.02%	10/12/34	GBP	2,050	2,875,255	1.36
Scottish Widows Ltd	7.00%	16/06/43	GBP	1,460	2,002,804	0.95
Standard Chartered Plc 144A, VRB	5.71%	05/03/47	USD	4,300	4,156,179	1.97
Virgin Money UK Plc, VRB	11.00%	31/12/49†	GBP	1,450	2,169,819	1.03
					48,983,016	23.24
VEREINIGTE STAATEN						
Citigroup Inc, VRB	4.30%	23/07/36	EUR	4,510	5,216,934	2.48
Goldman Sachs Group Inc, VRB	4.19%	22/04/36	EUR	2,800	3,226,586	1.53
Goldman Sachs Group Inc, VRB	4.14%	17/02/39	EUR	5,440	6,220,073	2.95
					14,663,593	6.96
ANLEIHEN INSGESAMT					**138,568,001**	**65.75**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**138,568,001**	**65.75**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
BELGIEN						
Ageas SA, VRB	4.63%	02/05/56	EUR	3,100	3,627,651	1.72
KANADA						
Fairfax Financial Holdings Ltd	6.10%	15/03/55	USD	2,920	2,885,128	1.37
FRANKREICH						
BPCE SA 144A, VRB	6.92%	14/01/46	USD	2,730	2,863,276	1.36
Societe Generale SA, VRB	7.13%	19/01/55	USD	3,510	3,685,150	1.75
					6,548,426	3.11
GRIECHENLAND						
Piraeus Bank SA, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	2,990	3,609,880	1.71
ITALIEN						
Generali	4.16%	03/01/35	EUR	2,050	2,356,276	1.12
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.78%	20/06/54	USD	3,230	3,822,665	1.81
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	3,516	3,066,232	1.46
					9,245,173	4.39
SCHWEIZ						
UBS Group AG, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	5,520	5,555,462	2.64
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Swiss RE Subordinated Finance Plc, VRB	4.40%	22/04/37	EUR	4,300	5,004,644	2.37
VEREINIGTE STAATEN						
Athene Holding Ltd, VRB	6.63%	15/10/54	USD	4,750	4,566,614	2.17
Athene Holding Ltd, VRB	6.88%	28/06/55	USD	2,000	1,921,894	0.91

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
Wells Fargo & Co, VRB	5.43%	23/01/47	USD	4,000	3,844,426	1.82
					10,332,934	4.90
ANLEIHEN INSGESAMT					**46,809,298**	**22.21**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**46,809,298**	**22.21**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 185,769,669)*					**185,377,299**	**87.96**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**25,367,532**	**12.04**
Nettovermögen insgesamt					**210,744,831**	**100.00**

Glossar:
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
† Unbefristete Laufzeit

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

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
BELGIEN						
Belgische Staatsanleihe 144A	1.00%	22/06/31	EUR	10,163	9,292,074	2.08
Belgische Staatsanleihe 144A	2.75%	22/04/39	EUR	14,426	13,084,300	2.93
					22,376,374	5.01
KROATIEN						
Kroatische internationale Staatsanleihe	3.25%	25/02/36	EUR	9,660	9,551,009	2.14
Kroatische internationale Staatsanleihe	3.25%	11/02/37	EUR	1,143	1,122,719	0.25
					10,673,728	2.39
FRANKREICH						
Bpifrance SACA	2.75%	25/11/30	EUR	28,500	28,143,519	6.30
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	3.00%	25/09/30	EUR	20,400	20,425,434	4.57
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.40%	24/09/28	EUR	8,146	8,091,662	1.81
Französische Staatsanleihe OAT 144A	2.70%	25/02/31	EUR	15,500	15,332,636	3.43
Französische Staatsanleihe OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	22,762	13,283,013	2.97
Französische Staatsanleihe OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	706	180,597	0.04
					85,456,861	19.12
DEUTSCHLAND						
Inflationsindexierte deutsche Bundesanleihen	0.50%	15/04/30	EUR	45,240	44,698,213	10.00
FMS Wertmanagement	0.38%	29/04/30	EUR	6,200	5,636,412	1.26
					50,334,625	11.26
GRIECHENLAND						
Griechische Staatsanleihe 144A	3.38%	16/06/36	EUR	3,069	3,027,576	0.68
ITALIEN						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.25%	15/11/32	EUR	24,279	24,356,787	5.45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/10/40	EUR	18,265	18,092,517	4.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.30%	01/10/54	EUR	22,917	22,670,416	5.07
					65,119,720	14.57
NIEDERLANDE						
Niederländische Staatsanleihe 144A	2.50%	15/07/35	EUR	14,279	13,810,534	3.09
SLOWAKEI						
Slowakische Staatsanleihe	3.63%	04/11/37	EUR	7,566	7,523,730	1.68

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
SPANIEN						
Spanische Staatsanleihe 144A	0.50%	31/10/31	EUR	27,655	24,508,172	5.49
Spanische Staatsanleihe 144A	3.45%	31/10/34	EUR	18,320	18,701,412	4.19
Spanische Staatsanleihe 144A	3.50%	31/01/41	EUR	21,577	21,152,854	4.73
Inflationsindexierte spanische Staatsanleihe 144A	1.00%	30/11/30	EUR	17,631	17,710,163	3.96
					82,072,601	18.37
ANLEIHEN INSGESAMT					**340,395,749**	**76.17**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**340,395,749**	**76.17**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
FRANKREICH						
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	2.88%	16/06/28	EUR	44,200	44,237,982	9.90
Französische Staatsanleihe OAT 144A	4.00%	25/04/55	EUR	24,878	23,214,535	5.19
					67,452,517	15.09
ITALIEN						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.80%	01/12/28	EUR	8,000	8,022,552	1.80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.95%	01/07/30	EUR	24,072	24,110,723	5.39
					32,133,275	7.19
ANLEIHEN INSGESAMT					**99,585,792**	**22.28**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt					**99,585,792**	**22.28**
Anlagen insgesamt *(Kosten EUR 439,208,276)*					**439,981,541**	**98.45**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten					**6,912,530**	**1.55**
Nettovermögen insgesamt					**446,894,071**	**100.00**

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

BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere						
ANLEIHEN						
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Barclays Plc, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	201	223,129	1.11
VEREINIGTE STAATEN						
Centene Corp	2.45%	15/07/28	USD	63	59,899	0.30
Centene Corp	2.50%	01/03/31	USD	114	99,647	0.50
FMC Corp	4.50%	01/10/49	USD	51	33,051	0.17
FMC Corp	6.38%	18/05/53	USD	36	28,330	0.14
Ford Motor Credit Co LLC	4.27%	09/01/27	USD	200	199,439	0.99
MGM Resorts International	4.75%	15/10/28	USD	140	139,087	0.69
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	5.00%	15/10/27	USD	47	45,618	0.23
OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/27	USD	198	196,418	0.98
Service Corp International/US	4.63%	15/12/27	USD	111	110,500	0.55
United Rentals North America Inc	3.88%	15/11/27	USD	79	77,982	0.39
					989,971	4.94
ANLEIHEN INSGESAMT					**1,213,100**	**6.05**
Amtlich notierte Wertpapiere insgesamt					**1,213,100**	**6.05**
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden						
ANLEIHEN						
BERMUDA						
NCL Corp Ltd 144A	5.88%	15/01/31	USD	100	97,128	0.49
Seadrill Finance Ltd 144A	6.75%	15/07/34	USD	200	193,209	0.96
					290,337	1.45
KANADA						
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A	3.88%	15/01/28	USD	67	65,775	0.33
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A	4.38%	15/01/28	USD	133	131,575	0.65
1261229 BC Ltd 144A	10.00%	15/04/32	USD	200	202,701	1.01
Bombardier Inc 144A	7.00%	01/06/32	USD	48	49,784	0.25
Garda World Security Corp 144A	6.50%	15/01/31	USD	41	41,599	0.21
Garda World Security Corp 144A	8.38%	15/11/32	USD	12	12,288	0.06
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	96	93,420	0.46
Skeena Resources Ltd 144A	8.50%	01/04/31	USD	70	73,573	0.37
					670,715	3.34
KAIMANINSELN						
Banco Mercantil del Norte SA 144A, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	200	206,856	1.03
FRANKREICH						
Forvia SE 144A	6.75%	15/09/33	USD	200	200,041	1.00
Iliad Holding SAS 144A	7.00%	15/10/28	USD	206	207,043	1.03
Societe Generale SA 144A, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	200	220,695	1.10
					627,779	3.13
JERSEY						
A&K Travel Group Holdings Ltd 144A	7.50%	15/05/33	USD	200	202,025	1.01

BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
LUXEMBURG						
Altice France Lux 3 / Altice Holdings 1 144A	10.00%	15/01/33	USD	73	71,883	0.36
MULTINATIONAL						
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp / Atlas Luxco 4 S.à.r.l. 144A	4.63%	01/06/28	USD	205	202,155	1.01
Cyprium Corp / Cyprium Holdings Luxembourg S.à.r.l. 144A	6.13%	15/04/31	USD	65	65,160	0.32
Digicel International Finance Ltd / Difl US LLC 144A	8.63%	01/08/32	USD	200	206,080	1.03
Stonepeak Motion Holdco Ltd / Stonepeak Motion Finco LLC 144A	6.13%	15/07/33	USD	200	200,372	1.00
Toucan FinCo Ltd / Toucan FinCo Can, Inc. / Toucan FinCo US LLC 144A	9.50%	15/05/30	USD	213	200,983	1.00
					874,750	4.36
NIEDERLANDE						
Sunrise FinCo I BV 144A	4.88%	15/07/31	USD	200	189,236	0.94
VZ Secured Financing BV 144A	7.50%	15/01/33	USD	200	191,603	0.96
					380,839	1.90
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 144A	4.13%	15/06/28	USD	200	197,010	0.98
VEREINIGTE STAATEN						
Acushnet Co 144A	5.63%	01/12/33	USD	70	69,804	0.35
Advance Auto Parts Inc 144A	7.38%	01/08/33	USD	83	86,082	0.43
Alaska Airlines Inc 144A	6.50%	01/06/31	USD	111	111,722	0.56
Allied Universal Holdco LLC 144A	7.88%	15/02/31	USD	60	62,755	0.31
Ally Financial Inc, VRB	6.65%	17/01/40	USD	75	74,225	0.37
Ally Financial Inc, VRB	7.10%	31/12/49†	USD	162	164,239	0.82
AMC Global Media Inc 144A	10.50%	15/07/32	USD	93	95,657	0.48
American Airlines Inc 144A	7.25%	15/02/28	USD	97	98,263	0.49
American Axle & Manufacturing Inc 144A	6.38%	15/10/32	USD	25	24,927	0.12
American Axle & Manufacturing Inc 144A	7.75%	15/10/33	USD	149	147,293	0.73
American Builders & Contractors Supply Co Inc 144A	4.00%	15/01/28	USD	90	88,557	0.44
American National Group Inc, VRB	7.00%	01/12/55	USD	112	109,446	0.55
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 144A	9.50%	01/06/30	USD	115	123,461	0.62
Ameritex Holdco Intermediate LLC 144A	7.63%	15/08/33	USD	119	124,434	0.62
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp. 144A	7.00%	15/04/30	USD	148	149,678	0.75
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor 144A	7.88%	01/11/29	USD	120	121,613	0.61
APLD ComputeCo 2 LLC 144A	6.75%	15/03/31	USD	65	65,280	0.33
APLD ComputeCo 3 LLC 144A	7.00%	15/06/31	USD	102	101,918	0.51
APLD ComputeCo LLC 144A	9.25%	15/12/30	USD	155	167,300	0.83
Aramark Services Inc 144A	5.00%	01/02/28	USD	64	63,903	0.32
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 144A	6.88%	01/08/33	USD	67	66,491	0.33

BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
Asurion LLC/ Asurion Co-Issuer, Inc. 144A	8.00%	31/12/32	USD	46	46,385	0.23
Asurion LLC/ Asurion Co-Issuer, Inc. 144A	8.38%	01/02/34	USD	147	136,183	0.68
Atkore Inc 144A	4.25%	01/06/31	USD	138	132,247	0.66
Avantor Funding Inc 144A	3.88%	01/11/29	USD	79	75,471	0.38
Axalta Coating Systems LLC 144A	3.38%	15/02/29	USD	150	143,600	0.72
Beach Acquisition Bidco LLC 144A, PIK	10.00%	15/07/33	USD	88	99,967	0.50
Bread Financial Holdings Inc 144A, VRB	8.38%	15/06/35	USD	55	57,451	0.29
Carriage Services Inc 144A	4.25%	15/05/29	USD	210	201,587	1.00
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	5.00%	01/02/28	USD	99	97,811	0.49
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	118	111,943	0.56
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/02/36	USD	152	149,247	0.74
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	135	145,556	0.73
Churchill Downs Inc 144A	5.50%	01/04/27	USD	80	80,019	0.40
Clearway Energy Operating LLC 144A	4.75%	15/03/28	USD	80	79,306	0.39
Clearway Energy Operating LLC 144A	5.75%	15/01/34	USD	50	49,057	0.24
Cleveland-Cliffs Inc 144A	7.38%	01/05/33	USD	130	130,028	0.65
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	113	109,725	0.55
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	111	107,825	0.54
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	112	105,052	0.52
CMG Media Corp 144A	8.88%	18/06/29	USD	126	92,337	0.46
Columbus McKinnon Corp 144A	7.13%	01/02/33	USD	128	128,375	0.64
Commercial Metals Co 144A	5.75%	15/11/33	USD	64	63,657	0.32
Comstock Resources Inc 144A	6.75%	01/03/29	USD	66	65,032	0.32
Core Scientific Finance I LLC 144A	7.75%	15/05/31	USD	107	108,584	0.54
CoreWeave Inc 144A	9.25%	01/06/30	USD	71	71,513	0.36
CoreWeave Inc 144A	9.00%	01/02/31	USD	53	52,442	0.26
CoreWeave Inc 144A	9.75%	01/10/31	USD	57	56,915	0.28
CrossCountry Intermediate HoldCo LLC 144A	6.50%	01/10/30	USD	111	109,544	0.55
CrossCountry Intermediate HoldCo LLC 144A	6.75%	01/12/32	USD	52	50,253	0.25
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 144A	6.88%	01/06/34	USD	66	65,727	0.33
Directv Financing LLC 144A	8.88%	01/02/30	USD	63	64,096	0.32
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. 144A	10.00%	15/02/31	USD	26	26,997	0.13
Element Solutions Inc 144A	3.88%	01/09/28	USD	162	158,173	0.79
ELK Grove Village Property LLC 144A	7.50%	15/06/31	USD	65	65,488	0.33
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc. 144A	6.63%	15/12/30	USD	98	100,311	0.50
EW Scripps Co 144A	9.88%	15/08/30	USD	49	42,929	0.21
First Eagle Holdings Inc 144A	7.25%	15/08/32	USD	71	71,561	0.36
FMC Corp 144A	8.00%	01/06/31	USD	33	34,369	0.17
Forestar Group Inc 144A	5.00%	01/03/28	USD	65	65,079	0.32
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.25%	01/02/29	USD	82	85,037	0.42
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	7.88%	01/04/33	USD	119	116,151	0.58
Gap Inc 144A	3.63%	01/10/29	USD	84	79,205	0.39
General Motors Financial Co Inc, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	152	151,939	0.76
Global Medical Response Inc 144A	7.38%	01/10/32	USD	63	65,325	0.33
Gray Media Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	60	63,370	0.32

BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc, VRB	8.00%	01/06/56	USD	66	69,961	0.35
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc, VRB	7.13%	15/11/56	USD	59	60,037	0.30
Herc Holdings Inc 144A	7.00%	15/06/30	USD	48	49,740	0.25
Hilton Domestic Operating Co Inc 144A	3.75%	01/05/29	USD	103	99,598	0.50
Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc 144A	6.63%	15/01/32	USD	48	48,742	0.24
Industrial F&B Investments III Inc 144A	7.75%	11/02/33	USD	96	97,901	0.49
Infinity Natural Resources LLC 144A	7.63%	01/04/31	USD	73	72,558	0.36
Iron Mountain Inc 144A	4.88%	15/09/27	USD	99	98,871	0.49
Iron Mountain Inc 144A	6.25%	15/01/35	USD	164	164,844	0.82
K Hovnanian Enterprises Inc 144A	8.00%	01/04/31	USD	29	29,943	0.15
K Hovnanian Enterprises Inc 144A	8.38%	01/10/33	USD	67	68,902	0.34
Kaiser Aluminum Corp 144A	4.50%	01/06/31	USD	104	99,618	0.50
Kennedy-Wilson Inc 144A	7.00%	01/06/31	USD	82	83,872	0.42
Kennedy-Wilson Inc 144A	7.25%	01/06/33	USD	74	75,624	0.38
Kraken Oil & Gas Partners LLC 144A	7.63%	15/08/29	USD	94	94,990	0.47
Lamar Media Corp	3.75%	15/02/28	USD	120	117,827	0.59
Leeward Renewable Energy Operations LLC 144A	4.25%	01/07/29	USD	77	73,578	0.37
Level 3 Financing Inc 144A	6.88%	30/06/33	USD	142	145,984	0.73
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	55	58,020	0.29
LifePoint Health Inc 144A	7.00%	01/05/34	USD	62	59,470	0.30
Long Ridge Energy LLC 144A	8.75%	15/02/32	USD	93	98,214	0.49
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	49	49,274	0.25
Macy's Retail Holdings LLC 144A	7.38%	01/08/33	USD	52	54,661	0.27
Marriott Ownership Resorts Inc	4.75%	15/01/28	USD	66	65,297	0.33
Marriott Ownership Resorts Inc 144A	6.50%	01/10/33	USD	66	65,632	0.33
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	82	69,746	0.35
McGraw-Hill Education Inc 144A	5.75%	01/08/28	USD	84	83,705	0.42
McGraw-Hill Education Inc 144A	7.38%	01/09/31	USD	48	48,820	0.24
Medline Borrower LP 144A	3.88%	01/04/29	USD	164	159,350	0.79
Men's Wearhouse LLC 144A	9.00%	01/02/31	USD	69	73,361	0.37
Meridian Arc Holdco LLC 144A	6.25%	30/04/31	USD	77	77,223	0.38
Michaels Cos Inc 144A	8.50%	15/03/33	USD	167	165,511	0.82
Millrose Properties Inc 144A	6.25%	15/09/32	USD	49	49,471	0.25
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	48	48,989	0.24
Neptune Bidco US Inc 144A	9.50%	15/02/33	USD	47	47,578	0.24
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	66	65,699	0.33
Nexstar Media Inc 144A	6.50%	15/09/33	USD	49	49,030	0.24
Nexstar Media Inc 144A	7.25%	15/04/34	USD	71	70,890	0.35
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A	1.85%	16/09/26	USD	201	199,252	0.99
Osaic Holdings Inc 144A	6.75%	01/08/32	USD	64	64,146	0.32
Paramount Global	2.90%	15/01/27	USD	67	66,191	0.33
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	152	130,165	0.65
Penn Entertainment Inc 144A	4.13%	01/07/29	USD	79	75,787	0.38
Penn Entertainment Inc 144A	6.75%	01/04/31	USD	99	99,577	0.50
Performance Food Group Inc 144A	4.25%	01/08/29	USD	67	65,068	0.32
Planet Financial Group LLC 144A	10.50%	15/12/29	USD	129	127,493	0.64
Post Holdings Inc 144A	6.25%	15/10/34	USD	66	64,885	0.32
PR RNO Property Owner 1 LLC 144A	6.50%	01/05/31	USD	109	108,918	0.54
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	95	98,109	0.49
Prairie Acquiror LP 144A	9.00%	01/08/29	USD	70	72,998	0.36
Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 144A	4.38%	30/04/29	USD	102	99,630	0.50

BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Satz	Fälligkeits-datum	Währung	Nennwert (in Tsd.)	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)						
ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
Quikrete Holdings Inc 144A	6.75%	01/03/33	USD	73	74,451	0.37
QXO Building Products Inc 144A	6.50%	15/07/31	USD	49	49,967	0.25
QXO Building Products Inc 144A	6.88%	15/07/34	USD	49	50,332	0.25
Reworld Holding Corp 144A	4.88%	01/12/29	USD	168	160,372	0.80
Rocket Cos Inc 144A	6.13%	01/08/31	USD	55	56,213	0.28
Rocket Cos Inc 144A	6.50%	15/06/34	USD	80	82,154	0.41
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	99	98,492	0.49
SBA Communications Corp	3.88%	15/02/27	USD	112	111,429	0.56
Scripps Escrow II Inc 144A	3.88%	15/01/29	USD	54	49,308	0.25
Silgan Holdings Inc	4.13%	01/02/28	USD	85	83,938	0.42
Sirius XM Radio LLC 144A	4.00%	15/07/28	USD	151	147,124	0.73
SLM Corp, VRB	6.50%	15/05/32	USD	124	124,011	0.62
SM Energy Co 144A	7.00%	01/08/32	USD	90	90,889	0.45
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	153	153,390	0.76
Solaris Energy Infrastructure LLC 144A	6.38%	15/05/31	USD	65	65,758	0.33
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	7.75%	15/10/29	USD	80	73,680	0.37
Standard Industries Inc 144A	4.75%	15/01/28	USD	139	138,104	0.69
Sunoco LP 144A	4.50%	01/10/29	USD	67	65,109	0.32
Sunoco LP 144A, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	47	48,907	0.24
SV RNO Property Owner 1 LLC 144A	5.88%	01/03/31	USD	189	186,395	0.93
Sword Purchaser LLC 144A	8.25%	15/04/33	USD	72	74,544	0.37
Synergy Infrastructure Holdings LLC 144A	7.00%	15/07/34	USD	53	53,790	0.27
Tenet Healthcare Corp 144A	4.63%	15/06/28	USD	133	131,959	0.66
TransDigm Inc 144A	6.38%	01/03/29	USD	100	101,653	0.51
TransDigm Inc 144A	6.00%	15/01/33	USD	73	73,761	0.37
TransDigm Inc 144A	6.75%	31/01/34	USD	96	98,537	0.49
United Airlines Holdings Inc	4.88%	01/03/29	USD	124	122,857	0.61
United Airlines Inc 144A	4.63%	15/04/29	USD	103	101,638	0.51
Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc / CSL Capital LLC 144A	4.75%	15/04/28	USD	67	66,832	0.33
Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc / CSL Capital LLC 144A	8.63%	15/06/32	USD	122	127,375	0.63
US Foods Inc 144A	4.75%	15/02/29	USD	181	178,767	0.89
Venture Global LNG Inc 144A, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	66	64,471	0.32
Vertiv Group Corp 144A	4.13%	15/11/28	USD	91	90,158	0.45
VoltaGrid LLC 144A	7.38%	01/11/30	USD	63	65,435	0.33
Voyager Parent LLC 144A	9.25%	01/07/32	USD	110	116,395	0.58
Whirlpool Corp 144A	7.50%	01/07/31	USD	60	60,867	0.30
White Capital Supply Holdings LLC 144A	7.38%	15/11/30	USD	104	105,545	0.53
William Carter Co 144A	7.38%	15/02/31	USD	74	76,541	0.38
Wyndham Hotels & Resorts Inc 144A	5.63%	01/03/33	USD	50	49,379	0.25
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 144A	8.63%	15/03/33	USD	55	59,001	0.29
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 144A	7.75%	15/04/34	USD	56	58,975	0.29
Yondr JK 1 LLC 144A	6.88%	30/06/31	USD	75	75,244	0.37
ZF North America Capital Inc 144A	6.88%	14/04/28	USD	200	204,695	1.02
ZF North America Capital Inc 144A	7.50%	24/03/31	USD	200	201,488	1.00
					14,784,597	73.72
ANLEIHEN INSGESAMT					**18,306,791**	**91.28**

BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, insgesamt	**18,306,791**	**91.28**
Anlagen insgesamt *(Kosten USD 19,546,695)*	**19,519,891**	**97.33**
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	**536,217**	**2.67**
Nettovermögen insgesamt	**20,056,108**	**100.00**

Glossar:
PIK - Payment-in-Kind (Sachleistung)
VRB - Variable Rate Bond (variabel verzinsliche Anleihe)
† Unbefristete Laufzeit

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

	Erläuterung	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2	1,111,191,342	320,726,661	2,756,915,495
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	4,246,378	–	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	32,836,887	26,128,974	136,911,583
Gründungskosten	2	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		5,487,342	3,263,522	1,120,000
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		1,232,237	130,404	8,767,059
Zinsforderungen aus Anlagen	2	20,079,807	4,584,609	36,483,673
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		–	2,679	–
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	128,867	–
Summe Aktiva		**1,175,073,993**	**354,965,716**	**2,940,197,810**
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	1,290,619	10,119,908
- Finanzterminkontrakten	2,9	77,430	72,525	2,026,785
- Swap-Vereinbarungen	2,9	2,441,139	–	17,101,123
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	–	–	2,678,529
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement")	3	104,278	36,010	266,475
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	573,376	210,864	1,066,653
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	339,789	255,767	522,556
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	84,730	39,156	222,761
Verbindlichkeiten aus Honoraren		26,092	21,828	31,799
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		34,146,526	13,888,618	40,066,711
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		2,795,868	782,827	8,200,850
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	64,744	–	1,981,454
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	7,610,193	1,337,219	3,833,856
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		147,956	69,450	166,125
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	198,898	–	376,467
Summe Passiva		**48,611,019**	**18,004,883**	**88,662,052**
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		**1,126,462,974**	**336,960,833**	**2,851,535,758**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

	Erläuterung	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund[1] USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2	16,993,788	44,923,633	129,725,771
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	–	1,020,757
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	348	873	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	2,628,810	7,352,543	1,993,887
Gründungskosten	2	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		136,208	702,065	385,881
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		196	390	17,289
Zinsforderungen aus Anlagen	2	436,458	1,036,842	2,336,708
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		167	8,720	479
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	11,591	–
Summe Aktiva		**20,195,975**	**54,036,657**	**135,480,772**
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	122,520	289,657	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	4,396	–	15,734
- Swap-Vereinbarungen	2,9	121,620	54,272	232,698
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	23,550	390,389	–
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	1,232	2,422	8,166
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	11,178	28,738	104,761
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	6,211	16,819	45,644
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Honoraren		26,741	26,709	23,945
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		143,647	1,649,435	1,928,741
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		34,299	3,434,214	62,070
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	–	–	2,711
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	50,208	–	446,864
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		28,594	34,985	37,939
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	67,113	–	64,316
Summe Passiva		**641,309**	**5,927,640**	**2,973,589**
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		**19,554,666**	**48,109,017**	**132,507,183**

[1]Vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2	965,486,192	3,720,131,820	2,401,590,569
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	3,114,697	554,411
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	22,969	–	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	136,612,265	141,130,883	110,952,846
Gründungskosten	2	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		25,535,369	840,000	610,000
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		2,737,061	25,928,412	14,173,551
Zinsforderungen aus Anlagen	2	27,613,594	42,558,559	32,609,722
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		29,634	78	22
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	–	–
Summe Aktiva		**1,158,037,084**	**3,933,704,449**	**2,560,491,121**
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	7,440,056	3,256,533	5,425,708
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	9,702,773	7,545,342	14,045,248
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	21,297,624	13,308,368	11,409,848
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	101,351	340,857	195,348
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	695,563	982,996	834,115
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	1,076,740	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	273,806	451,167	406,331
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	130,150	354,770	230,520
Verbindlichkeiten aus Honoraren		29,670	30,404	29,512
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		18,988,002	19,488,582	37,192,895
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		1,285,173	19,207,787	13,434,471
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	–	–	–
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	1,388,096	5,457,858	1,984,543
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		169,824	220,887	163,312
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	112,772	574,215	218,676
Summe Passiva		**62,691,600**	**71,219,766**	**85,570,527**
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		**1,095,345,484**	**3,862,484,683**	**2,474,920,594**

	Erläuterung	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2	1,725,196,761	115,397,755	805,121,058
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	21,342,975	1,153,355	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	484,104	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	91,991,357	1,758,748	102,468,389
Gründungskosten	2	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		8,674,626	–	62,366,942
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		3,266,604	–	706,776
Zinsforderungen aus Anlagen	2	31,833,181	1,749,641	10,599,428
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		5,029	420	–
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	–	–
Summe Aktiva		**1,882,794,637**	**120,059,919**	**981,262,593**
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	–	10,120,786
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	26,860	2,567,559
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	187,957	12,511,562
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	1,180,000	56,597	17,606,271
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	159,469	2,990	71,159
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	833,074	99,286	487,010
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	355,059	39,652	349,802
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	105,547	–	197,015
Verbindlichkeiten aus Honoraren		31,558	21,617	25,941
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		45,289,767	–	80,907,888
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		2,422,613	–	3,524,981
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	–	2,094	1,541,596
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	21,875,284	6,149,348	2,315,602
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		555,817	28,809	121,206
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	256,232	60,927	91,265
Summe Passiva		**73,064,420**	**6,676,137**	**132,439,643**
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		**1,809,730,217**	**113,383,782**	**848,822,950**

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD	BlueBay Total Return Credit Fund USD
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2	24,477,627	1,791,304,660	646,925,921
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	8,430	26,543,945	9,160,589
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	2,827,181	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	466,546
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	1,322,195	106,923,886	66,464,868
Gründungskosten	2	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		173,430	7,031,904	3,391,805
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		–	541,904	1,829,284
Zinsforderungen aus Anlagen	2	497,823	26,412,902	10,232,355
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		1,044	–	3,619
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	3,073	–	–
Summe Aktiva		**26,483,622**	**1,961,586,382**	**738,474,987**
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	1,656	–	60,206
- Swap-Vereinbarungen	2,9	26,288	16,547,862	5,383,310
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	–	13,385,634	257,106
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement")	3	714	167,208	29,119
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	31,693	674,711	408,326
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	7,856	384,745	168,778
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	–	138,243	72,115
Verbindlichkeiten aus Honoraren		23,232	32,381	31,361
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		874,169	25,353,513	5,094,942
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		297,233	6,631,156	42,374
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	272	173,564	75,216
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	61,789	21,005,399	1,874,860
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		25,770	243,280	1,924,257
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	167,051	344,994
Summe Passiva		**1,350,672**	**84,904,747**	**15,766,964**
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		**25,132,950**	**1,876,681,635**	**722,708,023**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

	Erläuterung	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[2] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2	15,115	1,917,448,454	1,962,691,002
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	45,167,336	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	527,351
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	13,034,334	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	94,868	101,485,172	168,672,996
Gründungskosten	2	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	59,714,212
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		–	12,114,233	645,392
Zinsforderungen aus Anlagen	2	–	19,253,301	21,700,409
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		–	–	–
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	–	85,217
Summe Aktiva		**109,983**	**2,108,502,830**	**2,214,036,579**
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	–	7,507,988
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	50,095,044	10,440,035
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	–	3,700,000	3,032,621
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	–	104,722	87,667
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	–	1,294,592	706,749
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	–	474,483	239,982
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	–	177,276	354,597
Verbindlichkeiten aus Honoraren		–	26,669	31,171
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		–	–	370,255,701
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		–	224,053	500,759
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	–	571,221	–
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	–	19,521,044	1,422,803
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		94,868	12,054,492	257,520
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	1,463,339	–
Summe Passiva		**94,868**	**89,706,935**	**394,837,593**
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		**15,115**	**2,018,795,895**	**1,819,198,986**

[2]Seit dem 31. März 2023 in Liquidation.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2	735,356,853	284,405,158	499,496,006
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	4,172,371	1,195,145	4,511,737
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	3,465,831	28,273
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	43,590,281	110,750,982	12,656,397
Gründungskosten	2	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		7,876,017	599,030	7,101,970
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		45,031	193,047	68,229
Zinsforderungen aus Anlagen	2	13,196,453	4,073,791	8,515,855
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		64	1,540,781	15,424
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	–	–
Summe Aktiva		**804,237,070**	**406,223,765**	**532,393,891**
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	17,078	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	4,263,376	14,214,891	–
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	530,000	–	–
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	36,914	24,193	29,575
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	291,378	292,911	268,069
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	50,156	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	137,150	171,705	181,676
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	55,384	102,301	38,076
Verbindlichkeiten aus Honoraren		25,492	25,380	28,663
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		28,816,827	26,385,727	9,945,181
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		31,311	1,902,689	90,334
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	65,787	886,614	–
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	846,674	557,431	721,963
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		66,247	64,608	83,615
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	450,596	119,250	206,065
Summe Passiva		**35,634,214**	**44,797,856**	**11,593,217**
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		**768,602,856**	**361,425,909**	**520,800,674**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

	Erläuterung	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund EUR
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2	772,747,818	323,432,511	195,094,996
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	2,783,610	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	26,893,824	15,560,147	10,386,579
Gründungskosten	2	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		8,930,104	2,299,530	990,505
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		124,032	441,374	34,560
Zinsforderungen aus Anlagen	2	3,561,103	4,687,685	511,429
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		–	1,658	–
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	–	–
Summe Aktiva		**812,256,881**	**349,206,515**	**207,018,069**
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	5,662,063	–	919,403
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	11,437	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	378,724	–
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	–	330,000	–
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	40,922	25,486	9,713
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	192,336	127,258	30,227
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	179,089	85,040	66,570
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	51,379	–	–
Verbindlichkeiten aus Honoraren		19,693	42,587	17,896
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		24,454,848	15,867,381	1,973,519
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		160,898	539,690	4,429
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	–	9,520	–
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	3,217,258	456,606	–
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		48,628	31,098	27,513
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	80,212	113,160	23,771
Summe Passiva		**34,107,326**	**18,017,987**	**3,073,041**
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		**778,149,555**	**331,188,528**	**203,945,028**

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact-Aligned Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2	15,829,251	215,956,619	295,504,268
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	5,137,941	6,084,001
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	243,953	967,696
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	1,250,666	7,230,631	22,272,591
Gründungskosten	2	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		254,806	3,406,651	–
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		–	809,523	106,593
Zinsforderungen aus Anlagen	2	205,397	3,227,133	3,412,616
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		–	5,962	–
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	16,951	–	107,738
Summe Aktiva		**17,557,071**	**236,018,413**	**328,455,503**
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	49,858	–	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	18,895	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	86,349	225,675	1,480,451
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	803,610	190,699	1,209,621
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	444	21,693	19,896
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	6,698	48,429	60,915
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	5,294	70,424	177,551
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	–	–	70,163
Verbindlichkeiten aus Honoraren		18,106	24,083	27,085
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		100,000	2,714,290	6,009,254
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		–	2,372,523	79,842
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	14,459	107,825	–
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	–	539,310	3,941,136
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		17,477	27,793	46,768
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	15,113	–
Summe Passiva		**1,121,190**	**6,357,857**	**13,122,682**
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		**16,435,881**	**229,660,556**	**315,332,821**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

	Erläuterung	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 EUR	BlueBay US High Yield Bond Fund[3] USD
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2	185,377,299	439,981,541	19,519,891
Nicht realisierte Wertanstiege aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	3,219,436	–	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	–	120,726	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	–	–	–
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	–	–	–
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	25,310,538	17,409,418	479,372
Gründungskosten	2	–	–	23,067
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	473,797
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		–	90,647	–
Zinsforderungen aus Anlagen	2	2,818,261	3,648,011	322,448
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		–	–	–
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	–	28,261
Summe Aktiva		**216,725,534**	**461,250,343**	**20,846,836**
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:				
- Devisenterminkontrakten	2,9	–	–	–
- Finanzterminkontrakten	2,9	378,727	–	–
- Swap-Vereinbarungen	2,9	4,762,601	–	–
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	–	135	–
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	5,289	11,178	501
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	86,122	47,202	9,976
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	59,238	45,679	677
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	–	32,477	–
Verbindlichkeiten aus Honoraren		20,669	18,267	25,746
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		530,000	14,169,353	727,144
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		–	–	–
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	54,307	–	–
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	1,328	–	–
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		31,517	31,981	26,684
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	50,905	–	–
Summe Passiva		**5,980,703**	**14,356,272**	**790,728**
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		**210,744,831**	**446,894,071**	**20,056,108**

[3]Aufgelegt am 4. Juni 2026.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	Konsolidiert EUR
AKTIVA		
Anlagen zum Marktwert	2	22,808,202,817
Nicht realisierte Wertanstiege aus:		
- Devisenterminkontrakten	2,9	118,733,497
- Finanzterminkontrakten	2,9	10,839,852
- Swap-Vereinbarungen	2,9	423,427
Erworbene Optionen zum Marktwert	2,9	11,829,852
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen	2	1,411,449,219
Gründungskosten	2	20,176
Forderungen aus veräußerten Anlagen		194,696,913
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		70,989,629
Zinsforderungen aus Anlagen	2	312,700,586
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		1,413,606
Forderungen für Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	352,133
Summe Aktiva		**24,941,651,707**
PASSIVA		
Nicht realisierte Wertrückgänge aus:		
- Devisenterminkontrakten	2,9	50,279,865
- Finanzterminkontrakten	2,9	5,204,896
- Swap-Vereinbarungen	2,9	156,737,640
Überziehungskredite von Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2	85,677,173
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer („taxe d'abonnement")	3	1,788,064
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	9,672,065
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	985,652
Verbindlichkeiten aus Administrationsgebühren	5	5,112,908
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	5	2,290,137
Verbindlichkeiten aus Honoraren		695,254
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		752,421,064
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		65,211,460
Zinsverbindlichkeiten aus Anlagen	2	5,298,967
Ausschüttungsverbindlichkeiten	4	95,527,895
Antizipative Passiva sonstige Verbindlichkeiten		14,845,797
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	4,592,745
Summe Passiva		**1,256,341,582**
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		**23,685,310,125**

	Erläuterung	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
ERTRÄGE				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	63,316,183	23,901,914	110,919,869
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		12,273	4,563	309,863
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		103,559	24,124	4,217,026
Bankzinsen		1,115,312	369,728	2,772,575
Sonstige Erträge		–	2,331	137,729
Summe Erträge		**64,547,327**	**24,302,660**	**118,357,062**
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	6	6,102,520	3,083,617	13,197,408
Performancegebühren	6	–	–	56,858
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	350,998	205,699	1,079,711
Honorar der Geschäftsführung	7	8,565	7,491	7,491
Administrationsgebühren	5	486,426	374,245	756,259
Depotgebühren	5	121,295	57,294	322,387
Honorare		41,803	26,107	60,829
Transaktionskosten	2	9,786	6,351	136,640
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		10,589	310	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		3,015,506	294,282	16,978,620
Bankzinsen		–	–	175
Sonstige Aufwendungen		440,768	115,482	1,283,815
Summe Aufwendungen		**10,588,256**	**4,170,878**	**33,880,193**
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(411,325)	147,974	(554,713)
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN		**53,547,746**	**20,279,756**	**83,922,156**
Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	21,908,116	(311,429)	10,400,836
- Devisenterminkontrakten	2	(26,163,136)	3,439,687	26,363,156
- Finanzterminkontrakten	2	260,479	(483,596)	(8,703,913)
- Swap-Vereinbarungen	2	(1,828,846)	(224,610)	(388,613)
- Optionen	2	(985,512)	–	–
- Swaptions	2	(187,774)	–	(1,622,076)
- Devisengeschäften		365,262	(263,875)	(5,072,919)
NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)		**46,916,335**	**22,435,933**	**104,898,627**

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund[1] USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
ERTRÄGE				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	172,649
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	1,415,113	4,174,886	10,471,852
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	18,788
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		769,399	1,839,316	10,058
Bankzinsen		81,299	36,383	267,946
Sonstige Erträge		50,533	–	–
Summe Erträge		**2,316,344**	**6,050,585**	**10,941,293**
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	6	141,367	386,919	1,649,450
Performancegebühren	6	–	–	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement")	3	5,182	11,978	40,358
Honorar der Geschäftsführung	7	8,565	8,565	8,565
Administrationsgebühren	5	9,791	26,741	80,555
Depotgebühren	5	–	–	–
Honorare		28,552	29,367	30,436
Transaktionskosten	2	2,791	11,793	1,185
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		767,944	2,068,809	453,330
Bankzinsen		–	205	–
Sonstige Aufwendungen		–	40,302	49,466
Summe Aufwendungen		**964,192**	**2,584,679**	**2,313,345**
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(36,031)	11,458	(99,115)
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN		**1,316,121**	**3,477,364**	**8,528,833**
Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	173,669	2,769,700	(3,100,123)
- Devisenterminkontrakten	2	(98,463)	(372,979)	(5,253,307)
- Finanzterminkontrakten	2	(24,549)	(1,286)	(81,392)
- Swap-Vereinbarungen	2	(23,764)	(357,641)	(496,105)
- Optionen	2	(74,629)	(59,559)	(187,762)
- Swaptions	2	(4,859)	(14,545)	(43,360)
- Devisengeschäften		(12,256)	(381,037)	(6,090)
NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)		**1,251,270**	**5,060,017**	**(639,306)**

[1]Vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

	Erläuterung	BlueBay Global Convertible Bond Fund[2] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
ERTRÄGE				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	108,722	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	–	87,085,809	110,683,205
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		–	54,097,746	48,182,490
Bankzinsen		14,206	3,345,418	1,175,505
Sonstige Erträge		–	–	–
Summe Erträge		**14,206**	**144,637,695**	**160,041,200**
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	6	–	7,161,848	12,695,996
Performancegebühren	6	–	1,398,247	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	–	363,158	1,435,459
Honorar der Geschäftsführung	7	–	8,565	7,491
Administrationsgebühren	5	–	398,743	671,004
Depotgebühren	5	–	189,538	527,636
Honorare		–	41,990	69,563
Transaktionskosten	2	–	54,224	391,633
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		–	59,177,187	57,288,458
Bankzinsen		–	16,460	59
Sonstige Aufwendungen		–	508,295	456,762
Summe Aufwendungen		**–**	**69,318,255**	**73,544,061**
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	–	(294,900)	(825,567)
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN		**14,206**	**75,024,540**	**85,671,572**
Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	(60,210)	44,371,579	(82,024,690)
- Devisenterminkontrakten	2	–	(31,931,815)	37,496,418
- Finanzterminkontrakten	2	–	(4,695,224)	(3,493,202)
- Swap-Vereinbarungen	2	–	(23,951,642)	2,135,640
- Optionen	2	–	(1,531,348)	–
- Swaptions	2	–	(420,758)	–
- Devisengeschäften		–	1,384,851	(9,821,098)
NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)		**(46,004)**	**58,250,183**	**29,964,640**

[2]Seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ERTRÄGE				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	85,547,277	123,260,189	6,485,786
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		32,265,293	402,514	7,407
Bankzinsen		1,801,042	2,511,453	220,969
Sonstige Erträge		17,315	51,243	–
Summe Erträge		**119,630,927**	**126,225,399**	**6,714,162**
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	6	11,005,152	9,682,197	1,269,832
Performancegebühren	6	–	–	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement")	3	804,384	595,743	12,496
Honorar der Geschäftsführung	7	7,491	8,565	8,565
Administrationsgebühren	5	602,148	524,588	61,905
Depotgebühren	5	341,610	155,942	–
Honorare		61,193	51,048	24,551
Transaktionskosten	2	276,971	16,203	1,446
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		45,317,597	–	285,932
Bankzinsen		44	57	–
Sonstige Aufwendungen		596,025	1,134,619	28,973
Summe Aufwendungen		**59,012,615**	**12,168,962**	**1,693,700**
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(312,332)	(731,921)	(81,579)
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN		**60,305,980**	**113,324,516**	**4,938,883**
Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	(54,914,245)	10,843,162	(677,474)
- Devisenterminkontrakten	2	8,553,567	(64,006,985)	(5,206,130)
- Finanzterminkontrakten	2	(3,493,086)	320,216	(71,305)
- Swap-Vereinbarungen	2	(238,328)	–	(176,045)
- Optionen	2	–	–	(136,704)
- Swaptions	2	–	–	(26,933)
- Devisengeschäften		(6,042,628)	8,113,667	(11,311)
NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)		**4,171,260**	**68,594,576**	**(1,367,019)**

	Erläuterung	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ERTRÄGE				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	91,602	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	52,953,541	1,833,540	99,547,320
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		26,808,232	107	614,281
Bankzinsen		1,195,925	39,546	3,488,978
Sonstige Erträge		33,373	7,419	80,890
Summe Erträge		**80,991,071**	**1,972,214**	**103,731,469**
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	6	8,731,665	371,985	8,534,080
Performancegebühren	6	643	–	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	449,171	2,770	682,386
Honorar der Geschäftsführung	7	7,491	8,565	8,565
Administrationsgebühren	5	504,510	11,827	567,943
Depotgebühren	5	284,149	–	204,069
Honorare		39,401	24,672	54,092
Transaktionskosten	2	184,774	103	181,886
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		42,751,749	19,262	6,644,348
Bankzinsen		–	–	51
Sonstige Aufwendungen		95,107	1,964	442,984
Summe Aufwendungen		**53,048,660**	**441,148**	**17,320,404**
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(248,191)	11,076	(155,657)
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN		**27,694,220**	**1,542,142**	**86,255,408**
Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	(29,852,454)	(739,212)	29,247,092
- Devisenterminkontrakten	2	(16,890,789)	(67,730)	(72,638,284)
- Finanzterminkontrakten	2	5,772,346	(12,844)	1,249,855
- Swap-Vereinbarungen	2	3,163,046	(23,155)	966,883
- Optionen	2	95,661	(30,951)	–
- Swaptions	2	(1,575,331)	(4,895)	–
- Devisengeschäften		(3,091,472)	(2,894)	612,046
NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)		**(14,684,773)**	**660,461**	**45,693,000**

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[3] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
ERTRÄGE				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	42,938,708	–	160,374,441
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		2,977,510	–	611,752
Bankzinsen		1,585,057	1,593	4,321,571
Sonstige Erträge		9,681	–	–
Summe Erträge		**47,510,956**	**1,593**	**165,307,764**
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	6	5,009,593	–	17,998,492
Performancegebühren	6	–	–	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement")	3	117,975	–	440,098
Honorar der Geschäftsführung	7	8,565	–	8,565
Administrationsgebühren	5	250,329	–	708,569
Depotgebühren	5	106,960	–	264,735
Honorare		48,309	–	51,833
Transaktionskosten	2	27,630	–	22,426
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		4,038,250	–	12,981,504
Bankzinsen		–	–	187
Sonstige Aufwendungen		205,583	811	349,789
Summe Aufwendungen		**9,813,194**	**811**	**32,826,198**
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(524,490)	–	(2,344,166)
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN		**37,173,272**	**782**	**130,137,400**
Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	26,624,881	–	101,848,880
- Devisenterminkontrakten	2	(39,900,276)	–	(112,592,020)
- Finanzterminkontrakten	2	(2,060,146)	–	(4,900,497)
- Swap-Vereinbarungen	2	(1,121,643)	–	(4,270,705)
- Optionen	2	(361,307)	–	–
- Swaptions	2	(41,751)	–	(4,468,174)
- Devisengeschäften		(241,066)	–	(2,874,546)
NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)		**20,071,964**	**782**	**102,880,338**

[3]Seit dem 31. März 2023 in Liquidation.

	Erläuterung	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
ERTRÄGE				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	162,272	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	73,983,261	48,226,560	21,655,349
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		25,854,650	29,267	40,797,038
Bankzinsen		3,170,376	769,078	1,584,964
Sonstige Erträge		8,240	196	24,943
Summe Erträge		**103,016,527**	**49,187,373**	**64,062,294**
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	6	8,664,225	3,411,783	4,290,333
Performancegebühren	6	–	–	1,422,173
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	365,936	145,440	135,113
Honorar der Geschäftsführung	7	8,565	8,565	8,565
Administrationsgebühren	5	348,891	208,456	254,156
Depotgebühren	5	515,520	84,179	151,425
Honorare		52,730	38,282	31,740
Transaktionskosten	2	223,779	14,072	142,318
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		34,463,187	2,123,035	50,115,941
Bankzinsen		–	167	13,466
Sonstige Aufwendungen		624,712	117,337	122,099
Summe Aufwendungen		**45,267,545**	**6,151,316**	**56,687,329**
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	50,553	(670,549)	(161,676)
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN		**57,799,535**	**42,365,508**	**7,213,289**
Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	21,231,058	7,855,545	(5,909,135)
- Devisenterminkontrakten	2	(9,928,833)	(28,255,199)	(33,129,764)
- Finanzterminkontrakten	2	3,453,903	(746,410)	(11,030,506)
- Swap-Vereinbarungen	2	(225,143)	(3,514,282)	10,407,774
- Optionen	2	–	(670,940)	45,522
- Swaptions	2	–	(155,177)	(482,700)
- Devisengeschäften		(826,489)	(554,190)	(1,599,313)
NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)		**71,504,031**	**16,324,855**	**(34,484,833)**

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
ERTRÄGE				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	34,831,394	28,479,142	13,991,886
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		137,501	–	8,052
Bankzinsen		943,640	592,026	251,953
Sonstige Erträge		13,430	–	45
Summe Erträge		**35,925,965**	**29,071,168**	**14,251,936**
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	6	3,245,710	1,926,558	1,166,596
Performancegebühren	6	–	–	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement")	3	119,857	150,124	73,145
Honorar der Geschäftsführung	7	8,565	7,491	8,565
Administrationsgebühren	5	273,870	254,801	123,313
Depotgebühren	5	57,398	73,101	–
Honorare		36,067	27,428	64,614
Transaktionskosten	2	1,514	–	5,466
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		15,570	–	412,359
Bankzinsen		–	76	–
Sonstige Aufwendungen		117,607	106,410	32,181
Summe Aufwendungen		**3,876,158**	**2,545,989**	**1,886,239**
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(308,572)	(136,267)	(141,760)
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN		**31,741,235**	**26,388,912**	**12,223,937**
Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	9,939,636	1,354,750	2,812,727
- Devisenterminkontrakten	2	(10,904,588)	10,265,122	(13,348,350)
- Finanzterminkontrakten	2	(490,199)	–	(11,246)
- Swap-Vereinbarungen	2	(492,329)	–	(461,696)
- Optionen	2	–	–	(223,822)
- Swaptions	2	–	–	(44,335)
- Devisengeschäften		100,156	302,652	(41,392)
NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)		**29,893,911**	**38,311,436**	**905,823**

	Erläuterung	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact-Aligned Bond Fund USD
ERTRÄGE				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	7,357,134	685,961	9,093,097
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		–	31,896	217,389
Bankzinsen		152,450	23,392	471,080
Sonstige Erträge		–	4,476	–
Summe Erträge		**7,509,584**	**745,725**	**9,781,566**
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	6	384,660	88,649	536,315
Performancegebühren	6	–	–	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	34,878	1,882	81,774
Honorar der Geschäftsführung	7	7,491	7,491	8,565
Administrationsgebühren	5	102,628	8,257	103,572
Depotgebühren	5	–	–	–
Honorare		20,381	18,238	30,340
Transaktionskosten	2	–	1,032	21,072
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		–	106,544	486,179
Bankzinsen		14	–	146
Sonstige Aufwendungen		36,727	17,864	37,293
Summe Aufwendungen		**586,779**	**249,957**	**1,305,256**
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	(31,050)	31,852	(14,782)
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN		**6,891,755**	**527,620**	**8,461,528**
Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	423,989	166,170	4,078,482
- Devisenterminkontrakten	2	(888,214)	62,027	(11,647,990)
- Finanzterminkontrakten	2	–	(62,004)	611,510
- Swap-Vereinbarungen	2	–	(6,637)	(164,914)
- Optionen	2	–	–	–
- Swaptions	2	–	(13,372)	–
- Devisengeschäften		(70,391)	(50,542)	139,257
NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)		**6,357,139**	**623,262**	**1,477,873**

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 EUR
ERTRÄGE				
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	–	–
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	12,319,096	8,093,967	12,572,878
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		5,459,103	42,051	–
Bankzinsen		692,170	478,166	114,192
Sonstige Erträge		–	–	–
Summe Erträge		**18,470,369**	**8,614,184**	**12,687,070**
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	6	795,440	824,249	501,481
Performancegebühren	6	–	–	–
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement")	3	80,449	18,423	39,571
Honorar der Geschäftsführung	7	8,565	8,565	7,491
Administrationsgebühren	5	262,119	85,845	68,185
Depotgebühren	5	103,582	–	48,478
Honorare		35,530	24,171	24,986
Transaktionskosten	2	40,520	1,817	47,268
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	–	–
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		6,249,916	923,798	–
Bankzinsen		2,156	–	1,001
Sonstige Aufwendungen		50,748	20,150	15,057
Summe Aufwendungen		**7,629,025**	**1,907,018**	**753,518**
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	174,943	(50,562)	–
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN		**11,016,287**	**6,656,604**	**11,933,552**
Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	2,309,353	4,968,706	(7,167,115)
- Devisenterminkontrakten	2	(18,952,587)	(2,846,004)	–
- Finanzterminkontrakten	2	671,461	561,197	(1,257,508)
- Swap-Vereinbarungen	2	1,427,004	(235,308)	–
- Optionen	2	–	–	–
- Swaptions	2	–	–	–
- Devisengeschäften		(275,845)	185,521	–
NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)		**(3,804,327)**	**9,290,716**	**3,508,929**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

	Erläuterung	BlueBay US High Yield Bond Fund[4] USD	Konsolidiert EUR
ERTRÄGE			
Dividende (nach Abzug der Quellensteuer)	2	–	468,158
Zinserträge aus Anlagen (abzüglich Quellensteuer)	2	96,858	1,153,117,803
Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften		–	341,594
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen		–	228,715,015
Bankzinsen		4,137	30,409,111
Sonstige Erträge		–	410,933
Summe Erträge		**100,995**	**1,413,462,614**
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungsgebühren	6	9,976	122,683,944
Performancegebühren	6	–	2,524,413
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	3	501	7,387,952
Honorar der Geschäftsführung	7	610	210,291
Administrationsgebühren	5	677	7,530,191
Depotgebühren	5	–	3,364,305
Honorare		25,746	1,018,005
Transaktionskosten	2	–	1,726,932
Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften		–	9,572
Zinsaufwendungen aus Swap-Vereinbarungen		–	323,886,606
Bankzinsen		–	30,141
Sonstige Aufwendungen		3,007	6,509,384
Summe Aufwendungen		**40,517**	**476,881,736**
Aufwendung (Zahlung)/Rückerstattung von Aufwendungen über Höchstgrenze	5	28,261	(6,958,290)
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN		**88,739**	**929,622,588**
Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus:			
- Anlagen	2	(5,827)	83,410,026
- Devisenterminkontrakten	2	–	(357,772,772)
- Finanzterminkontrakten	2	–	(26,587,562)
- Swap-Vereinbarungen	2	–	(17,025,047)
- Optionen	2	–	(3,592,795)
- Swaptions	2	–	(8,367,134)
- Devisengeschäften		–	(20,546,614)
NETTOANLAGEERTRÄGE UND REALISIERTE WERTANSTIEGE/(-RÜCKGÄNGE)		**82,912**	**579,140,690**

	Erläuterung	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	49,722,654	(949,774)	(17,213,641)
- Devisenterminkontrakten	2	4,365,916	(1,828,490)	(16,094,239)
- Finanzterminkontrakten	2	(544,189)	(17,705)	1,310,585
- Swap-Vereinbarungen	2	(3,406,516)	129,607	(2,393,573)
- Optionen	2	153,986	–	–

[4]Aufgelegt am 4. Juni 2026.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

- Swaptions	2	–	–	462,940
- Devisengeschäften		(100,842)	148,642	7,426,092
ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM		**97,107,344**	**19,918,213**	**78,396,791**
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		529,658,667	76,845,519	1,080,186,457
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(258,365,056)	(203,002,454)	(957,705,576)
Dividendenzahlungen	4	(14,976,018)	(1,424,163)	(3,965,397)
Reinvestierte Dividenden		71	3,908	4,706
ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT		**353,425,008**	**(107,658,977)**	**196,916,981**
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		773,037,966	444,619,810	2,654,618,777
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT		**1,126,462,974**	**336,960,833**	**2,851,535,758**

	Erläuterung	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund[1] USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	495,808	1,583,734	6,187,363
- Devisenterminkontrakten	2	(463,972)	(1,359,385)	(89,690)
- Finanzterminkontrakten	2	10,448	33,607	(85,717)
- Swap-Vereinbarungen	2	(76,665)	(37,408)	(102,765)
- Optionen	2	6,369	4,677	41,796
- Swaptions	2	–	–	–
- Devisengeschäften		(22,763)	134,988	1,468
ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM		**1,200,495**	**5,420,230**	**5,313,149**
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		332,268	6,657,508	8,724,608
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(2,848,775)	(30,965,256)	(84,593,561)
Dividendenzahlungen	4	(52,216)	–	(490,243)
Reinvestierte Dividenden		–	–	70,599
ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT		**(1,368,228)**	**(18,887,518)**	**(70,975,448)**
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		20,922,894	66,996,535	203,482,631
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT		**19,554,666**	**48,109,017**	**132,507,183**

[1]Vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Global Convertible Bond Fund[2] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	79,465	30,336,746	6,188,562
- Devisenterminkontrakten	2	–	(11,908,431)	(19,553,087)
- Finanzterminkontrakten	2	–	(450,948)	14,491,337
- Swap-Vereinbarungen	2	–	5,666,161	(21,632,666)
- Optionen	2	–	(449,013)	–
- Swaptions	2	–	–	–
- Devisengeschäften		–	33,936	3,791,515
ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM		**33,461**	**81,478,634**	**13,250,301**
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		–	410,523,752	1,267,877,027
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(155,961)	(146,093,842)	(1,700,846,353)
Dividendenzahlungen	4	–	(5,250,356)	(5,463,147)
Reinvestierte Dividenden		–	142,200	–
ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT		**(122,500)**	**340,800,388**	**(425,182,172)**
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		122,500	754,545,096	4,287,666,855
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT		**–**	**1,095,345,484**	**3,862,484,683**

[2]Seit dem 19. Januar 2024 in Liquidation.

	Erläuterung	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	10,699,196	(35,426,511)	1,137,701
- Devisenterminkontrakten	2	(18,022,901)	36,204,552	(430,646)
- Finanzterminkontrakten	2	7,602,798	–	(37,659)
- Swap-Vereinbarungen	2	(14,811,867)	389,319	(78,329)
- Optionen	2	–	–	25,822
- Swaptions	2	–	–	–
- Devisengeschäften		2,783,155	(777,273)	24,027
ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM		**(7,578,359)**	**68,984,663**	**(726,103)**
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		771,325,218	447,187,288	5,139,093
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(1,016,811,457)	(295,830,298)	(12,683,008)
Dividendenzahlungen	4	(4,306,757)	(28,100,610)	(6,149,284)
Reinvestierte Dividenden		–	32,761	–
ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT		**(257,371,355)**	**192,273,804**	**(14,419,302)**
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		2,732,291,949	1,617,456,413	127,803,084
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT		**2,474,920,594**	**1,809,730,217**	**113,383,782**

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	6,066,975	1,246,493	(54,740,692)
- Devisenterminkontrakten	2	(19,868,720)	7,377	46,072,626
- Finanzterminkontrakten	2	2,363,027	(7,690)	(3,151,115)
- Swap-Vereinbarungen	2	(2,052,069)	(11,420)	(2,504,906)
- Optionen	2	334,091	5,236	–
- Swaptions	2	324,866	–	–
- Devisengeschäften		765,670	57	(708,875)
ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM		**(26,750,933)**	**1,900,514**	**30,660,038**
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		533,149,095	2,540,449	514,544,804
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(772,971,342)	(2,413,775)	(549,268,198)
Dividendenzahlungen	4	(5,677,015)	(61,789)	(45,974,485)
Reinvestierte Dividenden		1,533,030	53,978	9,542
ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT		**(270,717,165)**	**2,019,377**	**(50,028,299)**
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		1,119,540,115	23,113,573	1,926,709,934
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT		**848,822,950**	**25,132,950**	**1,876,681,635**

	Erläuterung	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[3] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	(20,346,916)	(859)	(96,596,921)
- Devisenterminkontrakten	2	18,706,466	–	150,629,621
- Finanzterminkontrakten	2	(848,525)	–	6,568,163
- Swap-Vereinbarungen	2	(1,814,337)	–	(5,778,267)
- Optionen	2	(148,891)	–	8,302,405
- Swaptions	2	–	–	1,234,423
- Devisengeschäften		(136,949)	–	(659,613)
ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM		**15,482,812**	**(77)**	**166,580,149**
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		141,795,765	–	1,018,221,402
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(128,208,627)	–	(1,341,581,856)
Dividendenzahlungen	4	(7,809,814)	–	(19,576,122)
Reinvestierte Dividenden		23,971	–	767,504
ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT		**21,284,107**	**(77)**	**(175,588,923)**
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		701,423,916	15,192	2,194,384,818
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT		**722,708,023**	**15,115**	**2,018,795,895**

[3]Seit dem 31. März 2023 in Liquidation.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	(73,396,702)	25,328,036	(11,736,640)
- Devisenterminkontrakten	2	25,149,124	2,994,204	19,879,204
- Finanzterminkontrakten	2	(3,669,539)	(477,839)	8,926,340
- Swap-Vereinbarungen	2	(11,810,756)	(478,584)	(1,708,614)
- Optionen	2	–	144,660	463,544
- Swaptions	2	–	–	–
- Devisengeschäften		(2,336,217)	(141,723)	(734,557)
ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM		**5,439,941**	**43,693,609**	**(19,395,556)**
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		500,998,437	162,805,332	55,161,866
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(445,263,311)	(146,817,278)	(160,486,536)
Dividendenzahlungen	4	(1,422,810)	(10,015,986)	(553,093)
Reinvestierte Dividenden		–	–	1,052,144
ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT		**59,752,257**	**49,665,677**	**(124,221,175)**
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		1,759,446,729	718,937,179	485,647,084
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT		**1,819,198,986**	**768,602,856**	**361,425,909**

	Erläuterung	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	(17,975,570)	5,824,227	3,505,692
- Devisenterminkontrakten	2	12,926,028	(7,698,354)	1,792,875
- Finanzterminkontrakten	2	28,273	–	91,390
- Swap-Vereinbarungen	2	–	–	(151,713)
- Optionen	2	–	–	63,932
- Swaptions	2	–	–	–
- Devisengeschäften		(305,223)	(7,031)	(50,868)
ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM		**24,567,419**	**36,430,278**	**6,157,131**
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		112,318,790	410,797,764	156,408,133
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(138,026,327)	(166,418,342)	(42,527,902)
Dividendenzahlungen	4	(2,964,783)	(3,222,999)	(497,814)
Reinvestierte Dividenden		472,014	–	31,158
ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT		**(3,632,887)**	**277,586,701**	**119,570,706**
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		524,433,561	500,562,854	211,617,822
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT		**520,800,674**	**778,149,555**	**331,188,528**

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact-Aligned Bond Fund USD
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	2,630,639	(150,895)	(9,257,873)
- Devisenterminkontrakten	2	(2,282,269)	(144,105)	11,489,676
- Finanzterminkontrakten	2	–	11,018	(1,537,838)
- Swap-Vereinbarungen	2	–	(7,068)	(42,509)
- Optionen	2	–	–	–
- Swaptions	2	–	3,816	–
- Devisengeschäften		10,567	69,163	(192,916)
ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM		**6,716,076**	**405,191**	**1,936,413**
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		61,110,816	6,154	116,059,642
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(106,429,049)	(5,947,445)	(63,815,671)
Dividendenzahlungen	4	–	–	(1,758,760)
Reinvestierte Dividenden		–	–	99,729
ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT		**(38,602,157)**	**(5,536,100)**	**52,521,353**
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		242,547,185	21,971,981	177,139,203
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT		**203,945,028**	**16,435,881**	**229,660,556**

	Erläuterung	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 EUR
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:				
- Anlagen	2	(15,921,213)	(7,893,801)	1,105,194
- Devisenterminkontrakten	2	16,744,546	8,362,560	–
- Finanzterminkontrakten	2	(28,256)	(255,925)	119,564
- Swap-Vereinbarungen	2	(3,958,717)	(644,893)	–
- Optionen	2	–	–	–
- Swaptions	2	–	–	–
- Devisengeschäften		(389,734)	(195,986)	–
ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM		**(7,357,701)**	**8,662,671**	**4,733,687**
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		88,678,552	85,246,614	133,943,580
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		(117,699,251)	(143,786)	(87,789,600)
Dividendenzahlungen	4	(5,355,780)	(5,349)	–
Reinvestierte Dividenden		308	–	–
ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT		**(41,733,872)**	**93,760,150**	**50,887,667**
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		357,066,693	116,984,681	396,006,404
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT		**315,332,821**	**210,744,831**	**446,894,071**

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Erläuterung	BlueBay US High Yield Bond Fund[4] USD	Konsolidiert EUR
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus:			
- Anlagen	2	(26,804)	(181,458,409)
- Devisenterminkontrakten	2	–	212,830,807
- Finanzterminkontrakten	2	–	29,871,686
- Swap-Vereinbarungen	2	–	(63,990,691)
- Optionen	2	–	7,868,879
- Swaptions	2	–	1,871,324
- Devisengeschäften		–	9,250,816
ERGEBNIS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM		**56,108**	**595,385,102**
KAPITALTRANSAKTIONEN			
Einnahmen aus Zeichnungen von Aktien		20,000,000	8,168,883,722
Ausgaben für die Rücknahme von Aktien		–	(8,488,391,578)
Dividendenzahlungen	4	–	(156,146,693)
Reinvestierte Dividenden		–	3,952,192
ZUNAHME/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR/BERICHTSZEITRAUM – GESAMT		**20,056,108**	**123,682,745**
Anpassung aus der Währungsumrechnung	2	–	290,491,050
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums		–	23,271,136,330
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/BERICHTSZEITRAUMS – GESAMT		**20,056,108**	**23,685,310,125**

[4]Aufgelegt am 4. Juni 2026.

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	
- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - CHF	0.90%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- D - GBP (QIDiv)	1.20%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.16%
- I - GBP	1.16%
- I - NOK	1.16%
- I - USD	1.16%
- I - USD (QIDiv)	1.16%
- M - EUR	1.20%
- M - USD	1.20%
- Q - CHF	0.80%
- Q - EUR	0.80%
- Q - EUR (MIDiv)*	0.80%
- Q - USD	0.80%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF*	0.65%
- S - EUR	0.65%
- S - EUR (AIDiv)	0.65%
- S - EUR (MIDiv)	0.65%
- S - GBP	0.65%
- S - GBP (AIDiv)	0.65%
- S - JPY	0.65%
- S - USD	0.65%
- S - USD (AIDiv)	0.65%
- Y - USD	0.16%

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	
- B - EUR	0.86%
- B - GBP	0.86%
- B - USD	0.86%
- C - CHF	0.76%
- C - EUR	0.76%
- C - EUR (AIDiv)	0.76%
- C - GBP (AIDiv)	0.76%
- C - USD	0.76%
- C - USD (AIDiv)	0.76%
- D - GBP (QIDiv)	0.86%
- DR - GBP (QIDiv)	1.41%
- I - CHF	0.82%
- I - EUR	0.82%
- I - EUR (AIDiv)	0.82%
- I - EUR (Perf)	0.62%
- I - USD	0.82%
- I - USD (AIDiv)	0.82%
- I - USD (Perf)	0.62%
- M - EUR	0.86%
- M - USD	0.86%
- M - USD (MIDiv)	0.86%
- Q - EUR	0.71%
- Q - USD	0.71%
- R - CHF	1.41%
- R - EUR	1.41%
- R - EUR (AIDiv)	1.41%
- R - NOK	1.41%
- R - SEK	1.41%
- R - USD	1.41%
- R - USD (AIDiv)	1.41%
- S - CHF	0.66%
- S - EUR	0.66%
- S - EUR (AIDiv)	0.66%
- S - GBP*	0.66%
- S - GBP (AIDiv)	0.66%
- S - JPY	0.66%
- S - USD	0.66%
- S - USD (AIDiv)	0.66%
- V - EUR	0.55%
- V - EUR (QIDiv)	0.55%
- V - GBP (QIDiv)	0.55%
- V - USD	0.55%
- V - USD (QIDiv)	0.55%
- Y - EUR*	0.16%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	
- B - CHF	0.66%
- B - EUR	0.66%
- B - EUR (Perf)	0.46%
- B - GBP	0.66%
- B - JPY	0.66%
- B - USD	0.66%
- B - USD (Perf)	0.46%
- C - EUR	0.61%
- C - EUR (AIDiv)	0.61%
- C - GBP	0.61%
- C - GBP (AIDiv)	0.61%
- C - USD	0.61%
- C - USD (AIDiv)	0.61%
- D - GBP (QIDiv)	0.66%
- DR - GBP (QIDiv)	0.91%
- I - CHF	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (Perf)	0.37%
- I - GBP	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (Perf)	0.37%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.56%
- Q - EUR	0.56%
- Q - EUR (AIDiv)	0.56%
- Q - USD	0.56%
- R - CHF	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (AIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - NOK	0.91%
- R - SEK	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)	0.91%
- R - USD (QIDiv)*	0.91%
- S - CHF	0.51%
- S - CHF (AIDiv)	0.51%
- S - EUR	0.51%
- S - EUR (AIDiv)	0.51%
- S - GBP	0.51%
- S - GBP (AIDiv)	0.51%
- S - USD	0.51%
- S - USD (AIDiv)	0.51%
- Y - EUR	0.16%

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	
- B - EUR	0.80%
- B - USD	0.80%
- C - EUR	0.70%
- C - GBP (AIDiv)	0.70%
- C - USD	0.70%
- C - USD (AIDiv)	0.70%
- D - GBP (QIDiv)	0.80%
- DR - GBP (QIDiv)	1.40%
- G - USD	1.40%
- I - USD	0.76%
- M - EUR	0.80%
- Q - EUR	0.60%
- R - CHF	1.40%
- R - EUR	1.40%
- R - EUR (AIDiv)	1.40%
- R - SEK	1.40%
- R - USD	1.40%
- R - USD (AIDiv)	1.40%
- S - GBP (AIDiv)	0.55%
- S - USD	0.55%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund**	
- B - EUR	0.85%
- C - CHF	0.75%
- C - EUR	0.75%
- C - USD	0.75%
- I - EUR	0.81%
- I - USD	0.81%
- M - EUR	0.85%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - SEK	1.45%
- R - USD	1.45%

**Vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	
- B - CHF	1.40%
- B - EUR	1.40%
- B - USD	1.40%
- C - EUR (AIDiv)*	1.20%
- C - GBP (AIDiv)	1.20%
- C - USD	1.20%
- C - USD (AIDiv)	1.20%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.36%
- I - EUR (Perf)	0.96%
- I - USD*	1.36%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.40%
- Q - EUR (AIDiv)	1.00%
- Q - USD	1.00%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - NOK	1.70%
- R - SGD (MIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF*	0.80%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)*	0.80%
- S - GBP (AIDiv)*	0.80%
- S - USD	0.80%
- S - USD (AIDiv)	0.80%
- X - GBP*	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	
- C - CHF	0.90%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (QIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (QIDiv)	0.90%
- ER - SEK	1.45%
- G - EUR (Perf)	0.90%
- I - EUR	1.11%
- I - GBP (Unhedged)	1.11%
- I - USD	1.11%
- K - EUR	0.61%
- M - EUR	1.15%
- M - USD	1.15%
- Q - EUR	0.85%
- Q - GBP	0.85%
- Q - GBP (QIDiv)	0.85%
- Q - USD	0.85%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - USD	1.70%
- S - CAD (QIDiv)	0.75%
- S - EUR	0.75%
- S - GBP	0.75%
- S - GBP (QIDiv)	0.75%
- S - GBP (QIDiv) (Unhedged)*	0.75%
- S - USD	0.75%
- V - GBP*	0.65%
- V - GBP (QIDiv)*	0.65%
- V - USD*	0.65%
- V - USD (QIDiv)*	0.65%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.41%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- K - EUR	0.27%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.36%
- Q - EUR	0.36%
- Q - EUR (AIDiv)	0.36%
- Q - USD	0.36%
- R - CHF	0.95%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - GBP	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.31%
- S - EUR (QIDiv)	0.31%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	
- B - CHF	0.70%
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.46%
- C - EUR (AIDiv)	0.46%
- I - CHF	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (QIDiv)*	0.57%
- I - USD	0.57%
- M - EUR	0.61%
- M - USD*	0.61%
- Q - CHF	0.41%
- Q - EUR	0.41%
- Q - EUR (AIDiv)	0.41%
- Q - USD	0.41%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - NOK	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.36%
- S - EUR (QIDiv)	0.36%
- S - JPY	0.36%

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	
- B - CHF	0.90%
- B - EUR	0.90%
- B - EUR (AIDiv)	0.90%
- B - GBP	0.90%
- B - USD	0.90%
- B - USD (AIDiv)	0.90%
- C - CHF	0.80%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (AIDiv)	0.80%
- C - GBP	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - GBP (Unhedged)*	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (AIDiv)	0.80%
- I - EUR	0.86%
- I - EUR (AIDiv)	0.86%
- I - EUR (Perf)	0.66%
- I - NOK	0.86%
- I - SEK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR	0.90%
- Q - CHF	0.75%
- Q - EUR	0.75%
- Q - EUR (AIDiv)	0.75%
- Q - GBP	0.75%
- Q - GBP (QIDiv)	0.75%
- Q - USD	0.75%
- Q - USD (QIDiv)	0.75%
- R - CHF	1.45%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - USD	1.45%
- S - CHF	0.60%
- S - EUR	0.60%
- S - EUR (QIDiv)*	0.60%
- S - GBP	0.60%
- S - GBP (AIDiv)	0.60%
- S - GBP (QIDiv)	0.60%
- S - USD	0.60%
- S - USD (QIDiv)	0.60%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	
- I - EUR*	1.16%
- I - EUR (AIDiv)	1.16%
- R - EUR	1.70%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return 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	0.94%
- C - GBP	0.94%
- C - USD	0.94%
- C - USD (AIDiv)	0.94%
- D - GBP (QIDiv)*	1.20%
- E - USD*	0.60%
- I - CHF	1.10%
- I - EUR	1.10%
- I - EUR (AIDiv)	1.10%
- I - EUR (Perf)*	0.70%
- I - NOK	1.10%
- I - USD	1.10%
- I - USD (AIDiv)	1.10%
- K - EUR (QKDiv)	0.70%
- M - EUR	1.14%
- M - USD	1.14%
- Q - CHF	0.84%
- Q - EUR	0.84%
- Q - EUR (AIDiv)*	0.84%
- Q - GBP (AIDiv)	0.84%
- Q - USD	0.84%
- Q - USD (QKDiv)	0.84%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)*	1.70%
- S - CHF	0.74%
- S - CHF (AIDiv)	0.74%
- S - EUR	0.74%
- S - GBP (AIDiv)	0.74%
- S - JPY	0.74%
- S - USD	0.74%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - EUR	0.16%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	
- I - EUR	1.66%
- I - NOK	1.66%
- I - USD	1.66%
- R - EUR*	2.20%
- R - USD (AIDiv)	2.20%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	0.66%
- B - USD	0.66%
- C - EUR	0.56%
- C - EUR (AIDiv)	0.56%
- C - GBP	0.56%
- C - USD	0.56%
- C - USD (AIDiv)	0.56%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - GBP	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (MIDiv)	0.57%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.51%
- Q - CHF (QIDiv)	0.51%
- Q - EUR	0.51%
- Q - EUR (AIDiv)	0.51%
- Q - GBP	0.51%
- Q - GBP (QIDiv)	0.51%
- Q - USD	0.51%
- Q - USD (QIDiv)	0.51%
- R - CHF	0.91%
- R - CHF (AIDiv)	0.91%
- R - CHF (QIDiv)	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (AIDiv)*	0.91%
- R - EUR (QIDiv)	0.91%
- R - GBP*	0.91%
- R - GBP (QIDiv)*	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)	0.91%
- S - AUD	0.46%
- S - AUD (QIDiv)	0.46%
- S - CHF	0.46%
- S - EUR	0.46%
- S - EUR (QIDiv)	0.46%
- S - GBP	0.46%
- S - GBP (QIDiv)	0.46%
- S - JPY	0.46%
- S - USD	0.46%
- S - USD (QIDiv)	0.46%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD*	0.16%
- Y - GBP	0.16%
- Y - GBP (MIDiv)	0.16%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	
- B - USD	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - GBP (QIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (QIDiv)	0.80%
- I - AUD	0.86%
- I - EUR	0.86%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (QIDiv)	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - NOK	0.90%
- M - USD	0.90%
- R - SGD (MFDiv)*	1.40%
- R - USD	1.40%
- R - USD (MFDiv)	1.40%
- S - GBP	0.65%
- S - JPY	0.65%
- Y - AUD (QFDiv)	0.16%

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	
- A - SGD (MFDiv)*	1.70%
- A - USD (MFDiv)*	1.70%
- B - USD	1.00%
- C - CHF (AIDiv)	0.90%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- G - EUR (AIDiv)	0.70%
- G - GBP	0.70%
- G - GBP (AIDiv)	0.70%
- G - USD (AIDiv)	0.70%
- I - EUR	0.96%
- I - GBP (AIDiv)	0.96%
- I - NOK	0.96%
- I - SEK	0.96%
- I - USD	0.96%
- K - CHF*	0.66%
- K - EUR	0.66%
- K - EUR (AIDiv)*	0.66%
- K - GBP	0.66%
- K - GBP (AIDiv)	0.66%
- K - USD	0.66%
- K - USD (AIDiv)	0.66%
- M - CHF	1.00%
- M - EUR	1.00%
- M - EUR (AIDiv)	1.00%
- M - GBP	1.00%
- M - USD	1.00%
- M - USD (AIDiv)	1.00%
- Q - CHF	0.85%
- Q - EUR	0.85%
- Q - SEK	0.85%
- Q - USD	0.85%
- Q - USD (AIDiv)	0.85%
- R - EUR	1.50%
- R - EUR (AIDiv)	1.50%
- R - SEK	1.50%
- R - USD	1.50%
- R - USD (AIDiv)	1.50%
- R - USD (QIDiv)*	1.50%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)	0.80%
- S - GBP	0.80%
- S - USD	0.80%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	
- C - EUR (BHedged)	0.46%
- C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	0.46%
- C - USD (BHedged)	0.46%
- I - EUR (AIDiv)-(BHedged)*	0.57%
- I - EUR (BHedged)	0.57%
- I - GBP (BHedged)*	0.57%
- I - NOK (BHedged)	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (BHedged)	0.57%
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.61%
- M - EUR (BHedged)	0.61%
- M - NOK (BHedged)	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - EUR (BHedged)	0.41%
- Q - JPY (BHedged)	0.41%
- Q - USD	0.41%
- R - USD	0.95%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- I - AUD	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - GBP	0.46%
- K - GBP (MIDiv)	0.46%
- M - EUR	0.90%
- M - USD	0.90%
- Q - EUR (QIDiv)	0.80%
- R - USD	1.50%
- S - EUR	0.75%
- S - JPY	0.75%
- S - USD	0.75%
- Y - CAD	0.16%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	
- A - USD (CPerf)	1.80%
- C - EUR (CPerf)	1.20%
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1.20%
- C - GBP (CPerf)	1.20%
- C - USD*	1.05%
- C - USD (CPerf)	1.20%
- I - CAD (ACDiv)	1.11%
- I - EUR	1.11%
- I - EUR (CPerf)	1.16%
- I - EUR (Perf)	1.16%
- I - GBP (Perf)	1.16%
- I - JPY (Perf)	1.16%
- I - USD	1.11%
- I - USD (Perf)	1.16%
- M - CHF (CPerf)	1.20%
- M - EUR	1.15%
- M - EUR (CPerf)	1.20%
- M - USD (CPerf)	1.20%
- Q - EUR (CPerf)	1.20%
- Q - SEK (CPerf)	1.20%
- ZR - EUR (CPerf)*	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.20%
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.20%

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- C - CHF*	0.80%
- C - EUR	0.80%
- C - GBP	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - USD*	0.80%
- I - EUR	0.86%
- I - GBP*	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - SEK	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - EUR (AIDiv)	0.61%
- M - USD	0.90%
- Q - GBP (MIDiv)*	0.75%
- R - EUR	1.45%
- R - USD*	1.45%
- R - USD (AIDiv)	1.45%
- S - CHF	0.60%
- S - EUR	0.60%
- S - EUR (QIDiv)	0.60%
- S - GBP	0.60%
- S - GBP (QIDiv)	0.60%
- S - USD	0.60%
- S - USD (QIDiv)	0.60%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	
- G - EUR*	0.29%
- G - GBP	0.29%
- G - GBP (QIDiv)	0.29%
- G - USD	0.29%
- G - USD (QIDiv)*	0.29%
- I - EUR	0.45%
- I - EUR (AIDiv)	0.45%
- I - GBP	0.45%
- I - USD	0.45%
- K - EUR	0.25%
- M - EUR	0.49%
- Q - EUR	0.39%
- Q - GBP	0.39%
- Q - USD	0.39%
- R - USD*	1.14%
- S - EUR	0.34%
- S - GBP	0.34%
- S - USD	0.34%
- Y - CAD	0.10%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	
- G - EUR	0.60%
- G - GBP	0.60%
- G - GBP (AIDiv)	0.60%
- G - USD	0.60%
- G - USD (MIDiv)	0.60%
- I - EUR	0.76%
- I - USD	0.76%
- K - EUR	0.56%
- K - GBP	0.56%
- K - USD*	0.56%
- M - EUR	0.80%
- M - USD*	0.80%
- Q - EUR*	0.70%
- S - JPY	0.65%
- W - USD	0.90%
- W - USD (MIDiv)*	0.90%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund	
- G - EUR	0.29%
- I - EUR	0.35%
- K - EUR	0.25%
- K - GBP	0.25%
- K - USD	0.25%
- Q - EUR*	0.34%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	
- I - EUR	0.57%
- S - EUR	0.51%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund	
- C - GBP	0.54%
- C - GBP (QIDiv)	0.54%
- G - EUR	0.39%
- G - EUR (QIDiv)	0.39%
- G - GBP	0.39%
- G - GBP (QIDiv)	0.39%
- G - USD	0.39%
- K - CHF	0.35%
- K - EUR	0.35%
- K - GBP	0.35%
- K - USD	0.35%
- R - CHF	0.89%
- S - GBP	0.44%
- S - GBP (QIDiv)	0.44%
- X - GBP	0.10%
- X - USD*	0.10%

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Total Expense Ratios^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	
- C - USD	0.41%
- I - EUR	0.57%
- Q - GBP	0.36%
- Q - GBP (QIDiv)	0.36%
- S - CHF	0.31%
- S - EUR	0.31%
- S - EUR (AIDiv)	0.31%
- S - EUR (Unhedged)*	0.31%
- S - GBP (AIDiv)	0.31%
- S - USD	0.31%
- S - USD (AIDiv)	0.31%
- Y - GBP	0.16%
- Y - GBP (MIDiv)	0.16%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	
- C - GBP	0.61%
- C - GBP (QCDiv)	0.61%
- I - USD	0.62%
- S - GBP	0.51%
- S - GBP (QIDiv)	0.51%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1	
- K - EUR	0.43%

Teilfonds	30. Juni 2026
BlueBay US High Yield Bond Fund* **	
- I – USD*	0.86%

^Jede Aktienklasse trägt einen proportionalen Anteil an den tatsächlichen Kosten, die dem Teilfonds in dem Geschäftsjahr entstanden sind. Der proportionale Anteil an den gesamten Aufwendungen des Teilfonds, mit dem jede Aktienklasse belastet wird, wird entsprechend des durchschnittlichen jährlichen verwalteten Vermögens jeder Aktienklasse und ihrer entsprechenden Höchstgrenze für die Aufwendungen berechnet. Übersteigen die Aufwendungen das kumulierte verwaltete Vermögen der Aktienklasse, multipliziert mit der Höchstgrenze für die Aufwendungen, wird dieser Mehrbetrag von der Verwaltungsgesellschaft übernommen. Die Berechnung der Total Expense Ratios für alle Aktienklassen, die während des Geschäftsjahres aufgelegt oder geschlossen wurden, erfolgte auf annualisierter Basis. Die Total Expense Ratios sind ungeprüft.

* Die im Berichtszeitraum in den Aktienklassen durchgeführten Aktivitäten werden in Anhang 1 beschrieben.

***Aufgelegt am 4. Juni 2026.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückgenommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund					
- B - CHF	136,362	68	–	–	136,430
- B - EUR	5,169	2,188	–	(4,569)	2,788
- B - GBP	1,020	–	–	–	1,020
- B - USD	10,824	4,253	–	(2,495)	12,582
- C - CHF	222	621	–	(1)	842
- C - EUR	25,591	6,358	–	(165)	31,784
- C - EUR (AIDiv)	2,500	1,454	–	–	3,954
- C - GBP	3,574	162	–	(3,588)	148
- C - GBP (AIDiv)	35	–	–	–	35
- C - USD	34,228	486,879	–	(132,548)	388,559
- C - USD (AIDiv)	2,624	203,954	–	(36,017)	170,561
- D - GBP (QIDiv)	84	–	–	–	84
- DR - GBP (QIDiv)	3,471	–	–	(3,316)	155
- I - EUR	17,454	238,105	–	(3,425)	252,134
- I - GBP	27,576	175	–	(4,122)	23,629
- I - NOK	403,324	1,865	–	(19,023)	386,166
- I - USD	591,598	37,344	–	(379,154)	249,788
- I - USD (QIDiv)	649,070	1,922	–	–	650,992
- M - EUR	68,175	2,936	–	(15,676)	55,435
- M - USD	10,775	1,097	–	(2,093)	9,779
- Q - CHF	133	24,815	–	(1,661)	23,287
- Q - EUR	39,993	24,077	–	(42,179)	21,891
- Q - EUR (MIDiv)	–	120	1	–	121
- Q - USD	783,755	173,984	–	(339,037)	618,702
- R - EUR	17,692	19,311	–	(3,724)	33,279
- R - EUR (AIDiv)	92,645	136,810	–	(27,931)	201,524
- R - USD	51,657	31,451	–	(23,768)	59,340
- R - USD (AIDiv)	46,686	72,788	–	(15,412)	104,062
- S - CHF	–	742,161	–	(42,576)	699,585
- S - EUR	436,697	377,968	–	(138,542)	676,123
- S - EUR (AIDiv)	56,000	–	–	–	56,000
- S - EUR (MIDiv)	484,202	996,127	–	(2,466)	1,477,863
- S - GBP	461	–	–	(50)	411
- S - GBP (AIDiv)	14,359	4,549	–	–	18,908
- S - JPY	270,000	–	–	–	270,000
- S - USD	16,704	149,653	–	(9,081)	157,276
- S - USD (AIDiv)	560,270	267	–	(725)	559,812
- Y - USD	770,474	5,527	–	(209,480)	566,521
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund					
- B - EUR	33,833	7,908	–	(11,130)	30,611
- B - GBP	380	11,885	–	(5,047)	7,218
- B - USD	34,776	417	–	(22,125)	13,068
- C - CHF	850	69	–	(827)	92
- C - EUR	324,334	138,755	–	(96,890)	366,199
- C - EUR (AIDiv)	7,169	13,995	7	(496)	20,675
- C - GBP (AIDiv)	544	–	–	–	544
- C - USD	11,710	–	–	–	11,710
- C - USD (AIDiv)	5,198	–	–	(1)	5,197
- D - GBP (QIDiv)	3,325	–	–	–	3,325
- DR - GBP (QIDiv)	7,933	7	–	–	7,940
- I - CHF	430	–	–	(115)	315
- I - EUR	109,661	36,987	–	(99,773)	46,875
- I - EUR (AIDiv)	82,515	25,000	–	–	107,515
- I - EUR (Perf)	79,586	35,738	–	–	115,324
- I - USD	17,620	–	–	–	17,620
- I - USD (AIDiv)	10,950	–	–	–	10,950
- I - USD (Perf)	4,516	2,503	–	(2,503)	4,516
- M - EUR	32,486	23,720	–	(26,399)	29,807
- M - USD	102	–	–	–	102
- M - USD (MIDiv)	126	–	7	–	133
- Q - EUR	987,749	56,165	–	(678,257)	365,657
- Q - USD	7,235	302	–	(738)	6,799
- R - CHF	5,103	390	–	(1,276)	4,217

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückge-nommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (Fortsetzung)					
- R - EUR	144,475	15,398	–	(17,725)	142,148
- R - EUR (AIDiv)	114,096	9,297	–	(66,761)	56,632
- R - NOK	8,790	793	–	(5,759)	3,824
- R - SEK	34,672	9,220	–	(27,448)	16,444
- R - USD	144,173	2,498	–	(35,204)	111,467
- R - USD (AIDiv)	43,387	–	–	(1,241)	42,146
- S - CHF	949	110	–	–	1,059
- S - EUR	125,351	11,200	–	(16,718)	119,833
- S - EUR (AIDiv)	112	91	7	–	210
- S - GBP	1,678	–	–	(1,678)	–
- S - GBP (AIDiv)	2,710	–	–	–	2,710
- S - JPY	124,102	–	–	(110)	123,992
- S - USD	1,705	–	–	–	1,705
- S - USD (AIDiv)	119	–	8	–	127
- V - EUR	202,961	12,386	–	(134,209)	81,138
- V - EUR (QIDiv)	5,887	–	–	–	5,887
- V - GBP (QIDiv)	325	58	5	(184)	204
- V - USD	28,745	646	–	(1,847)	27,544
- V - USD (QIDiv)	111	–	6	–	117
- Y - EUR	9,252	91	–	(9,343)	–
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund					
- B - CHF	11,731	1,172	–	(799)	12,104
- B - EUR	586,994	190,790	–	(102,695)	675,089
- B - EUR (Perf)	10,717	650	–	(2,643)	8,724
- B - GBP	11,161	–	–	(7,980)	3,181
- B - JPY	2,015	–	–	–	2,015
- B - USD	78,756	8,796	–	(13,055)	74,497
- B - USD (Perf)	4,064	–	–	–	4,064
- C - EUR	1,058,450	383,882	–	(294,672)	1,147,660
- C - EUR (AIDiv)	78,581	26,247	–	(10,689)	94,139
- C - GBP	11,066	472	–	(6,593)	4,945
- C - GBP (AIDiv)	43,015	9,126	–	(568)	51,573
- C - USD	456,089	15,506	–	(18,946)	452,649
- C - USD (AIDiv)	144,827	23,530	–	(38,331)	130,026
- D - GBP (QIDiv)	19,765	1,350	–	(663)	20,452
- DR - GBP (QIDiv)	13,599	740	–	(1,391)	12,948
- I - CHF	9,103	900	–	(1,750)	8,253
- I - EUR	3,092,024	531,804	–	(997,006)	2,626,822
- I - EUR (AIDiv)	82,118	–	–	(5,161)	76,957
- I - EUR (Perf)	723,340	8,254	–	(98,879)	632,715
- I - GBP	62,434	53,538	–	(20,652)	95,320
- I - USD	422,656	61,065	–	(19,616)	464,105
- I - USD (Perf)	43,156	–	–	–	43,156
- M - CHF	487	–	–	–	487
- M - EUR	736,941	100,892	–	(509,075)	328,758
- M - USD	1,883	–	–	–	1,883
- Q - CHF	42,297	4,535	–	(12,518)	34,314
- Q - EUR	3,301,273	591,201	–	(2,128,355)	1,764,119
- Q - EUR (AIDiv)	77,388	9,070	–	(31,442)	55,016
- Q - USD	343,745	184,318	–	(178,646)	349,417
- R - CHF	25,160	1,731	–	(11,885)	15,006
- R - EUR	907,945	414,739	–	(280,194)	1,042,490
- R - EUR (AIDiv)	162,640	15,262	–	(42,728)	135,174
- R - GBP	9,561	25,759	–	(3,792)	31,528
- R - NOK	122,679	31,552	–	(87,513)	66,718
- R - SEK	178,113	15,872	–	(61,058)	132,927
- R - USD	197,359	38,083	–	(48,400)	187,042
- R - USD (AIDiv)	95,327	4,087	–	(15,741)	83,673
- R - USD (QIDiv)	2,979	–	53	(3,032)	–
- S - CHF	103,950	19,672	–	(48,227)	75,395
- S - CHF (AIDiv)	17,077	42,289	–	(14,070)	45,296
- S - EUR	2,800,976	3,873,502	–	(1,044,875)	5,629,603
- S - EUR (AIDiv)	162,914	195,253	–	(34,547)	323,620
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)					
- S - GBP	67,180	59,668	–	(17,743)	109,105
- S - GBP (AIDiv)	5,058	8,245	–	(54)	13,249
- S - USD	465,127	649,755	–	(90,574)	1,024,308
- S - USD (AIDiv)	101,110	6,615	–	(33,691)	74,034
- Y - EUR	1,224,162	175,492	–	(513,805)	885,849

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückge-nommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund					
- B - EUR	2,200	–	–	–	2,200
- B - USD	8,671	40	–	(8,236)	475
- C - EUR	7,306	–	–	(2,306)	5,000
- C - GBP (AIDiv)	184	4,686	–	(16)	4,854
- C - USD	7,888	–	–	–	7,888
- C - USD (AIDiv)	2,349	–	–	–	2,349
- D - GBP (QIDiv)	104	–	–	(47)	57
- DR - GBP (QIDiv)	1,111	277	–	(431)	957
- G - USD	5,475	263	–	(2,384)	3,354
- I - USD	99,454	–	–	–	99,454
- M - EUR	17,349	331	–	(4,780)	12,900
- Q - EUR	650	–	–	–	650
- R - CHF	400	–	–	–	400
- R - EUR	5,865	209	–	(627)	5,447
- R - EUR (AIDiv)	920	–	–	–	920
- R - SEK	1,775	–	–	(1,036)	739
- R - USD	14,620	–	–	(1,220)	13,400
- R - USD (AIDiv)	7,974	–	–	–	7,974
- S - GBP (AIDiv)	550	–	–	–	550
- S - USD	994	–	–	–	994
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)					
- B - EUR	8,999	8	–	(7,742)	1,265
- C - CHF	6,913	–	–	(1,506)	5,407
- C - EUR	2,548	1,218	–	(3,599)	167
- C - USD	100	–	–	–	100
- I - EUR	204,827	223	–	(153,600)	51,450
- I - USD	176,191	39,643	–	–	215,834
- M - EUR	86,077	–	–	(23,814)	62,263
- R - EUR	6,468	1,776	–	(576)	7,668
- R - NOK	990	–	–	–	990
- R - SEK	1,088	297	–	(172)	1,213
- R - USD	1,195	10,338	–	(1,857)	9,676
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund					
- B - CHF	470	–	–	–	470
- B - EUR	3,010	–	–	(539)	2,471
- B - USD	122,302	885	–	(112,561)	10,626
- C - EUR (AIDiv)	1,250	–	–	(1,250)	–
- C - GBP (AIDiv)	1,566	–	–	(750)	816
- C - USD	5,771	–	–	–	5,771
- C - USD (AIDiv)	4,994	–	–	–	4,994
- DR - GBP (QIDiv)	6,585	–	–	–	6,585
- I - EUR	2,486	10,191	–	(313)	12,364
- I - EUR (Perf)	336,091	–	–	(187)	335,904
- I - USD	213,506	420	–	(213,926)	–
- I - USD (Perf)	722	–	–	–	722
- M - EUR	254	–	–	–	254
- Q - EUR (AIDiv)	118	–	–	–	118
- Q - USD	3,217	–	–	–	3,217
- R - CHF	2,288	–	–	(670)	1,618
- R - EUR	39,968	487	–	(2,241)	38,214
- R - EUR (AIDiv)	28,264	279	–	(2,042)	26,501
- R - NOK	880	3,120	–	–	4,000
- R - SGD (MIDiv)	4,255	–	–	–	4,255
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (Fortsetzung)					
- R - USD	65,752	8,711	–	(14,213)	60,250
- R - USD (AIDiv)	103,431	73	1,075	(38,164)	66,415
- S - CHF	440	–	–	(440)	–
- S - EUR	77,845	24,684	–	(24,041)	78,488

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückge-nommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
- S - EUR (AIDiv)	2,232	–	–	(2,232)	–
- S - GBP (AIDiv)	445	–	–	(445)	–
- S - USD	13,788	–	–	(3,899)	9,889
- S - USD (AIDiv)	4,081	–	–	–	4,081
- X - GBP	1,071	1,943	–	(1,072)	1,942
- X - USD	508	1,051	–	–	1,559
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund					
- C - CHF	8,141	77,657	–	(3,683)	82,115
- C - EUR	43,753	338,652	–	(36,187)	346,218
- C - EUR (QIDiv)	121,686	76,222	760	(2,466)	196,202
- C - GBP	49,835	14,769	–	(8,680)	55,924
- C - USD	120,139	184,303	–	(18,092)	286,350
- C - USD (QIDiv)	214,542	152,426	–	(30,933)	336,035
- ER - SEK	6,417	15,482	–	(11,248)	10,651
- G - EUR (Perf)	1,365,460	–	–	–	1,365,460
- I - EUR	1,059,301	201,507	–	(45,240)	1,215,568
- I - GBP (Unhedged)	102	–	–	–	102
- I - USD	347,754	575,765	–	(175,113)	748,406
- K - EUR	137,580	45,085	–	(52,140)	130,525
- M - EUR	187,220	110,359	–	(59,224)	238,355
- M - USD	54,440	13,377	–	(18,620)	49,197
- Q - EUR	11,923	155,639	–	(115,987)	51,575
- Q - GBP	2,152	9,196	–	(5,627)	5,721
- Q - GBP (QIDiv)	608	4,644	–	(581)	4,671
- Q - USD	300,303	245,190	–	(172,287)	373,206
- R - CHF	8,848	9,567	–	(1,556)	16,859
- R - EUR	39,149	32,004	–	(5,874)	65,279
- R - USD	23,720	95,905	–	(4,593)	115,032
- S - CAD (QIDiv)	5,517	12,859	684	(559)	18,501
- S - EUR	205,043	10,554	–	(4,227)	211,370
- S - GBP	256,674	147,815	–	(31,832)	372,657
- S - GBP (QIDiv)	35,055	35,209	–	(8,020)	62,244
- S - GBP (QIDiv) (Unhedged)	–	101	4	(1)	104
- S - USD	309,231	168,344	–	(148,860)	328,715
- V - GBP	–	103	–	–	103
- V - GBP (QIDIV)	–	146	1	–	147
- V - USD	–	69	–	–	69
- V - USD (QIDIV)	–	69	1	(1)	69
- X - EUR	1,384	668	–	(972)	1,080
- X - GBP	2,800	703	–	(971)	2,532
- X - USD	1,768	1,152	–	(442)	2,478
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund					
- B - EUR	28,271	15,261	–	(5,692)	37,840
- B - USD	214,506	363	–	(20,666)	194,203
- C - EUR	4,668,259	920,926	–	(3,724,671)	1,864,514
- I - EUR	5,238,864	1,177,058	–	(1,588,529)	4,827,393
- I - EUR (AIDiv)	1,405,813	38,468	–	(10,019)	1,434,262
- K - EUR	3,312,443	1,407,716	–	(774,136)	3,946,023
- M - EUR	665,750	159,694	–	(326,338)	499,106
- M - USD	1,085	–	–	(524)	561
- Q - CHF	1,283,495	38,715	–	(332,095)	990,115
- Q - EUR	12,184,704	3,249,113	–	(4,086,526)	11,347,291
- Q - EUR (AIDiv)	678,777	222,014	–	(326,862)	573,929
- Q - USD	18,974	8,744	–	(10,191)	17,527
- R - CHF	3,129	1,988	–	(3,663)	1,454
- R - EUR	255,609	101,422	–	(246,385)	110,646
- R - EUR (AIDiv)	5,569	–	–	(1,300)	4,269
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (Fortsetzung)					
- R - GBP	619	–	–	(369)	250
- R - USD	7,128	10	–	(221)	6,917
- S - EUR	5,425,413	3,007,486	–	(2,718,332)	5,714,567
- S - EUR (QIDiv)	2,728	2,402	–	(675)	4,455
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund					
- B - CHF	18,066	–	–	(689)	17,377
- B - EUR	29,664	4,873	–	(10,638)	23,899
- B - USD	2,053	–	–	–	2,053
- C - EUR	2,779,587	1,116,696	–	(2,110,188)	1,786,095
- C - EUR (AIDiv)	51,863	2,106	–	(16,514)	37,455
- I - CHF	1,606,724	260,463	–	–	1,867,187
- I - EUR	6,128,419	804,105	–	(1,981,304)	4,951,220

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückge-nommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
- I - EUR (AIDiv)	447,652	75,720	–	(14,243)	509,129
- I - EUR (QIDiv)	1,694,191	57,404	–	(1,751,595)	–
- I - USD	59,513	–	–	(8,443)	51,070
- M - EUR	906,813	187,884	–	(359,029)	735,668
- M - USD	–	74	–	–	74
- Q - CHF	20,576	2,914	–	(11,411)	12,079
- Q - EUR	4,269,161	3,137,052	–	(979,530)	6,426,683
- Q - EUR (AIDiv)	46,119	9,114	–	(29,619)	25,614
- Q - USD	7,465	5,969	–	(5,857)	7,577
- R - EUR	306,744	66,676	–	(138,565)	234,855
- R - EUR (AIDiv)	31,252	12,848	–	(10,905)	33,195
- R - NOK	161	–	–	–	161
- R - USD	760	–	–	–	760
- S - EUR	148,012	256,308	–	(156,451)	247,869
- S - EUR (QIDiv)	390,162	35,283	–	(63,758)	361,687
- S - JPY	3,081,509	–	–	(443,529)	2,637,980
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund					
- B - CHF	6,325	17,615	–	–	23,940
- B - EUR	58,868	6,660	–	(47,910)	17,618
- B - EUR (AIDiv)	10,500	646	–	(2,530)	8,616
- B - GBP	19,650	3,900	–	–	23,550
- B - USD	770,832	223,785	–	(128,880)	865,737
- B - USD (AIDiv)	259,775	41,404	–	(10,597)	290,582
- C - CHF	2,503	580	–	(330)	2,753
- C - EUR	91,609	61,151	–	(11,651)	141,109
- C - EUR (AIDiv)	138,148	78,610	19	(44,052)	172,725
- C - GBP	2,084	3,195	–	(90)	5,189
- C - GBP (AIDiv)	29,269	1,548	299	(13,345)	17,771
- C - GBP (Unhedged)	–	101	–	–	101
- C - USD	30,273	9,353	–	(8,139)	31,487
- C - USD (AIDiv)	36,593	5,592	–	(4,329)	37,856
- I - EUR	1,380,871	84,486	–	(77,499)	1,387,858
- I - EUR (AIDiv)	369,373	4,800	–	(39,907)	334,266
- I - EUR (Perf)	1,394,747	5,036	–	(227,354)	1,172,429
- I - NOK	385,539	88,848	–	(154,192)	320,195
- I - SEK	153,859	72,049	–	(29,613)	196,295
- I - USD	257,825	264,937	–	(83,281)	439,481
- M - EUR	2,489	1,162	–	(908)	2,743
- Q - CHF	153,890	4,223	–	(14,663)	143,450
- Q - EUR	34,223	20,324	–	(10,112)	44,435
- Q - EUR (AIDiv)	270,160	44,125	–	–	314,285
- Q - GBP	2,000	150	–	(1,516)	634
- Q - GBP (QIDiv)	71	24	–	(51)	44
- Q - USD	298,759	37,241	–	(74,401)	261,599
- Q - USD (QIDiv)	38,931	38,823	–	(353)	77,401
- R - CHF	215,991	9,766	–	(67,830)	157,927
- R - EUR	6,007	3,313	–	(2,439)	6,881
- R - NOK	4,093	2	–	–	4,095
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)					
- R - USD	11,223	2,682	–	(970)	12,935
- S - CHF	47,950	41,742	–	(7,833)	81,859
- S - EUR	1,446,177	391,592	–	(213,425)	1,624,344
- S - EUR (QIDiv)	–	294	1	–	295
- S - GBP	114,653	24,281	–	(16,213)	122,721
- S - GBP (AIDiv)	994,617	480,540	–	(107,439)	1,367,718
- S - GBP (QIDiv)	11,053	985	–	(6,578)	5,460
- S - USD	594,868	476,329	–	(304,174)	767,023
- S - USD (QIDiv)	1,018,239	432,936	–	(92,251)	1,358,924
- X - EUR	502	–	–	(232)	270
- X - GBP	1,119	84	–	(570)	633
- X - USD	7,062	99	–	(3,669)	3,492
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund					

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückge-nommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
- I - EUR	–	4,141	–	(189)	3,952
- I - EUR (AIDiv)	1,568,102	56,000	–	(149,100)	1,475,002
- R - EUR	183	–	–	–	183
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund					
- B - CHF	9,773	–	–	(6,500)	3,273
- B - EUR	33,675	1,463	–	(24,752)	10,386
- B - EUR (Perf)	4,761	320	–	–	5,081
- B - GBP	950	–	–	–	950
- B - USD	19,899	–	–	(4,628)	15,271
- C - EUR	11,021	47,703	–	(12,717)	46,007
- C - GBP	36,132	–	–	–	36,132
- C - USD	42,746	339	–	(8,644)	34,441
- C - USD (AIDiv)	3,356	–	6	(186)	3,176
- D - GBP (QIDiv)	3,288	–	–	(3,288)	–
- E - USD	–	505,936	–	(19,108)	486,828
- I - CHF	42,239	1,355	–	(17,511)	26,083
- I - EUR	620,789	270,299	–	(652,161)	238,927
- I - EUR (AIDiv)	647,784	129,019	16,555	(21,594)	771,764
- I - EUR (Perf)	236	–	–	(236)	–
- I - NOK	1,796	–	–	(1,385)	411
- I - USD	344,653	64,266	–	(172,533)	236,386
- I - USD (AIDiv)	32,324	8,411	–	–	40,735
- K - EUR (QKDiv)	1,016,114	–	–	(33,949)	982,165
- M - EUR	497,508	156,235	–	(107,301)	546,442
- M - USD	27,669	3,839	–	(1,878)	29,630
- Q - CHF	300	400	–	–	700
- Q - EUR	2,585,831	2,056,781	–	(4,383,621)	258,991
- Q - EUR (AIDiv)	97	–	3	(100)	–
- Q - GBP (AIDiv)	101	–	3	(1)	103
- Q - USD	7,689	24,877	–	(8,332)	24,234
- Q - USD (QKDiv)	93,393	13,766	–	(2,381)	104,778
- R - EUR	12,661	267	–	(3,463)	9,465
- R - EUR (AIDiv)	3,213	1,440	–	(898)	3,755
- R - USD	12,770	–	–	(2,445)	10,325
- R - USD (AIDiv)	–	338	–	–	338
- S - CHF	10,943	3,234	–	(1,798)	12,379
- S - CHF (AIDiv)	650	–	–	(150)	500
- S - EUR	550,305	116,813	–	(220,062)	447,056
- S - GBP (AIDiv)	5,150	6,801	–	–	11,951
- S - JPY	3,367,111	1,797,022	–	(166,965)	4,997,168
- S - USD	43,471	121,551	–	(50,496)	114,526
- X - GBP	367	–	–	(133)	234
- X - USD	2,102	358	–	–	2,460
- Y - EUR	934,617	97,808	–	(489,184)	543,241
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund					
- I - EUR	1,300	14,000	–	(13,150)	2,150
- I - NOK	896	–	–	(803)	93
- I - USD	184,017	–	–	–	184,017
- R - EUR	–	500	–	(200)	300
- R - USD (AIDiv)	13,376	–	1,048	–	14,424
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund					
- B - EUR	32,953	2,227	–	(11,658)	23,522
- B - USD	149,519	7,332	–	(16,891)	139,960
- C - EUR	207,289	65,471	–	(76,045)	196,715
- C - EUR (AIDiv)	8,324	15,412	–	(634)	23,102
- C - GBP	665	176	–	–	841
- C - USD	173,108	24,669	–	(14,921)	182,856
- C - USD (AIDiv)	91,409	4,061	–	(5,389)	90,081
- I - EUR	728,129	196,538	–	(653,523)	271,144
- I - EUR (AIDiv)	506,801	1,760,634	–	(1)	2,267,434
- I - GBP	1,811,692	3,330	–	(359,802)	1,455,220
- I - USD	1,693,141	491,431	–	(1,087,117)	1,097,455
- I - USD (MIDiv)	161,103	68	–	(131,061)	30,110
- M - CHF	117,681	16,711	–	(19,604)	114,788
- M - EUR	50,211	14,900	–	(16,635)	48,476
- M - USD	67,567	50,202	–	(53,787)	63,982
- Q - CHF	101	–	–	–	101
- Q - CHF (QIDiv)	103,610	86,847	–	(25,710)	164,747

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückge-nommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
- Q - EUR	291,800	67,351	–	(61,072)	298,079
- Q - EUR (AIDiv)	271,562	104,355	–	(401)	375,516
- Q - GBP	39,092	23,518	–	(10,709)	51,901
- Q - GBP (QIDiv)	2,246,185	121,941	–	(58,243)	2,309,883
- Q - USD	1,419,428	234,305	–	(108,305)	1,545,428
- Q - USD (QIDiv)	584,291	137,889	–	(97,915)	624,265
- R - CHF	1,855	770	–	(215)	2,410
- R - CHF (AIDiv)	118	–	6	–	124
- R - CHF (QIDiv)	130	–	–	–	130
- R - EUR	15,390	5,117	–	(5,304)	15,203
- R - EUR (AIDiv)	113	–	6	(119)	–
- R - EUR (QIDiv)	180	–	–	–	180
- R - GBP	78	–	–	(78)	–
- R - GBP (QIDiv)	714	–	–	(714)	–
- R - USD	148,744	10,091	–	(48,865)	109,970
- R - USD (AIDiv)	122	15,985	7	(3,051)	13,063
- S - AUD	995	–	–	–	995
- S - AUD (QIDiv)	244,515	9,041	–	(151,548)	102,008
- S - CHF	46,816	20,190	–	(10,220)	56,786
- S - EUR	38,496	21,626	–	(24,741)	35,381
- S - EUR (QIDiv)	35,838	13,104	76	(16,952)	32,066
- S - GBP	191,217	41,855	–	(9,294)	223,778
- S - GBP (QIDiv)	2,197,069	597,888	–	(755,319)	2,039,638
- S - JPY	848,545	167,993	–	(10,166)	1,006,372
- S - USD	258,254	56,984	–	(11,377)	303,861
- S - USD (QIDiv)	25,020	6,450	–	(6,023)	25,447
- X - EUR	1,009	–	–	(859)	150
- X - GBP	894	–	–	(520)	374
- X - USD	255	428	–	(255)	428
- Y - GBP	78	–	–	–	78
- Y - GBP (MIDiv)	95,100	–	–	(4,610)	90,490
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund					
- B - USD	4,008	–	–	–	4,008
- C - EUR	4,743	2,875	–	–	7,618
- C - GBP (QIDiv)	19,500	–	152	–	19,652
- C - USD	114,107	6,770	–	(1,640)	119,237
- C - USD (QIDiv)	25,206	2	11	(7,188)	18,031
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)					
- I - AUD	223,994	495	–	(1)	224,488
- I - EUR	84,072	105,987	–	(75,078)	114,981
- I - GBP	2,284,758	644,540	–	(646,093)	2,283,205
- I - GBP (QIDiv)	1,086,980	5,017	–	(27,406)	1,064,591
- I - NOK	218	–	–	(54)	164
- I - USD	253,804	–	–	–	253,804
- M - NOK	465	557	–	(574)	448
- M - USD	14,915	–	–	(9,915)	5,000
- R - SGD (MFDiv)	–	12,542	14	–	12,556
- R - USD	45,494	71,579	–	–	117,073
- R - USD (MFDiv)	8,582	17,427	59	–	26,068
- S - GBP	674	804	–	(85)	1,393
- S - JPY	1,123,250	–	–	(1,778)	1,121,472
- Y - AUD (QFDiv)	20,321	2,246	–	(6,274)	16,293
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund					
- A - SGD (MFDiv)	–	2,500	136	–	2,636
- A - USD (MFDiv)	–	4,002	–	–	4,002
- B - USD	41,871	6,540	–	(3,844)	44,567
- C - CHF (AIDiv)	46,072	–	–	(5,108)	40,964
- C - EUR	120,895	32,203	–	(53,814)	99,284
- C - EUR (AIDiv)	34,951	20,155	–	(10,233)	44,873
- C - GBP	4,672	1,751	–	(949)	5,474
- C - GBP (AIDiv)	515,055	116,761	154	(195,843)	436,127
- C - USD	25,890	12,590	–	(7,215)	31,265
- C - USD (AIDiv)	182,426	24,130	157	(52,123)	154,590

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückge-nommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
- G - EUR (AIDiv)	26,973	44,034	–	(24,241)	46,766
- G - GBP	223,480	35,551	–	(117,573)	141,458
- G - GBP (AIDiv)	36,821	1,828	–	(16,764)	21,885
- G - USD (AIDiv)	244,780	32,345	6,963	(108,542)	175,546
- I - EUR	3,012,788	1,205,722	–	(1,932,702)	2,285,808
- I - GBP (AIDiv)	234,073	604	–	–	234,677
- I - NOK	26,400	–	–	(2,844)	23,556
- I - SEK	225,058	116	–	(46,476)	178,698
- I - USD	4,987,778	1,149,217	–	(1,534,373)	4,602,622
- K - CHF	–	501,012	–	(489,513)	11,499
- K - EUR	179,577	883,304	–	(919,637)	143,244
- K - EUR (AIDiv)	–	47,794	–	(47,254)	540
- K - GBP	19,071	86,341	–	(86,876)	18,536
- K - GBP (AIDiv)	4,444	10,185	–	(11,992)	2,637
- K - USD	15,096	847,538	–	(851,423)	11,211
- K - USD (AIDiv)	15,000	27,573	–	(26,089)	16,484
- M - CHF	22,876	3,080	–	(3,560)	22,396
- M - EUR	76,224	20,475	–	(41,945)	54,754
- M - EUR (AIDiv)	6,122	1,315	–	(1,200)	6,237
- M - GBP	5,163	2,490	–	(4,163)	3,490
- M - USD	214,856	82,244	–	(23,781)	273,319
- M - USD (AIDiv)	38,413	10,099	–	–	48,512
- Q - CHF	25,606	36,620	–	(22,507)	39,719
- Q - EUR	859,098	122,275	–	(828,673)	152,700
- Q - SEK	9,472	230	–	(3,186)	6,516
- Q - USD	145,181	85,293	–	(100,925)	129,549
- Q - USD (AIDiv)	12,404	8,711	–	(1)	21,114
- R - EUR	6,541	2,497	–	(702)	8,336
- R - EUR (AIDiv)	4,419	7,342	145	(5,216)	6,690
- R - SEK	4,028	271	–	(1,489)	2,810
- R - USD	59,911	8,281	–	(4,506)	63,686
- R - USD (AIDiv)	1,112	3,599	56	(1,350)	3,417
- R - USD (QIDiv)	–	6,361	–	–	6,361
- S - EUR	331,353	26,279	–	(158,171)	199,461
- S - EUR (AIDiv)	295,564	960,529	–	–	1,256,093
- S - GBP	120,445	5,717	–	(87,141)	39,021
- S - USD	7,063	–	–	(1,528)	5,535
- X - EUR	11,177	613	–	(9,079)	2,711
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (Fortsetzung)					
- X - GBP	13,843	3,018	–	(5,955)	10,906
- X - USD	7,542	311	–	(4,987)	2,866
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund					
- C - EUR (BHedged)	331,814	201,611	–	(443,425)	90,000
- C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	44,520	119,745	–	(5,093)	159,172
- C - USD (BHedged)	42,537	65,623	–	(11,507)	96,653
- I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	–	50,768	–	–	50,768
- I - EUR (BHedged)	723,290	305,825	–	(567,368)	461,747
- I - GBP (BHedged)	–	521,403	–	–	521,403
- I - NOK (BHedged)	8,892,058	1,186,706	–	(1,262,345)	8,816,419
- I - USD	82	231,075	–	(82)	231,075
- I - USD (BHedged)	1,785,561	452,692	–	(940,708)	1,297,545
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	62,767	59,110	–	(2,226)	119,651
- M - EUR (BHedged)	14,242	24,271	–	(5,092)	33,421
- M - NOK (BHedged)	2,004	–	–	(444)	1,560
- M - USD	2,150	–	–	–	2,150
- Q - EUR (BHedged)	14,407	489,668	–	(95,398)	408,677
- Q - JPY (BHedged)	3,857,716	–	–	(1,784)	3,855,932
- Q - USD	482,301	399,473	–	(292,895)	588,879
- R - USD	3,748	1,413	–	(176)	4,985
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund					
- B - USD	1,877	139	–	(141)	1,875
- I - AUD	373,634	1,096,513	–	–	1,470,147
- I - USD	1,293,837	239,430	–	(572,983)	960,284
- K - GBP	355,437	66,787	–	(63,136)	359,088
- K - GBP (MIDiv)	1,079,302	110,113	–	(129,535)	1,059,880
- M - EUR	109,605	285	–	(17,710)	92,180
- M - USD	27,359	16,698	–	(10,757)	33,300
- Q - EUR (QIDiv)	32,642	637	–	(1,394)	31,885
- R - USD	455	11	–	(251)	215
- S - EUR	24,041	2,846	–	(691)	26,196
- S - JPY	1,776,555	–	–	(233,643)	1,542,912

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückge-nommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
- S - USD	404,105	7,017	–	(2,400)	408,722
- Y - CAD	884,682	–	–	–	884,682
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund					
- A - USD (CPerf)	2,209	1,575	–	(1,323)	2,461
- C - EUR (CPerf)	25,819	–	–	(501)	25,318
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	440	–	–	–	440
- C - GBP (CPerf)	13,765	–	–	(10,193)	3,572
- C - USD	–	230	–	(230)	–
- C - USD (CPerf)	146,792	86,166	–	(164,712)	68,246
- I - CAD (ACDiv)	250,957	682	22,118	(111,780)	161,977
- I - EUR	757,476	31,063	–	(199,297)	589,242
- I - EUR (CPerf)	159,062	65,080	–	(80,933)	143,209
- I - EUR (Perf)	335,758	21,614	–	(168,793)	188,579
- I - GBP (Perf)	68,412	23,731	–	(3,500)	88,643
- I - JPY (Perf)	202,332	6,347	–	(430)	208,249
- I - USD	32,786	5,936	–	–	38,722
- I - USD (Perf)	284,018	40,218	–	(19,461)	304,775
- M - CHF (CPerf)	17,058	–	–	(12,949)	4,109
- M - EUR	41,993	–	–	(7,128)	34,865
- M - EUR (CPerf)	29,237	2,103	–	(10,962)	20,378
- M - USD (CPerf)	15,058	–	–	(10,058)	5,000
- Q - EUR (CPerf)	180,152	1,086	–	(106,592)	74,646
- Q - SEK (CPerf)	1,000,147	111,343	–	(183,015)	928,475
- ZR - EUR (CPerf)	128,854	–	–	(128,854)	–
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	62,677	9,356	–	(4,917)	67,116
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	21,170	–	–	(1,824)	19,346
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund					
- B - USD	32,416	22,660	–	(6,717)	48,359
- C - CHF	9,300	–	–	(9,300)	–
- C - EUR	1,670	766	–	(255)	2,181
- C - GBP	3,476	1,958	–	(1,260)	4,174
- C - GBP (AIDiv)	536	3,775	–	(371)	3,940
- C - USD	190	–	–	(190)	–
- I - EUR	60,463	–	–	(4,463)	56,000
- I - GBP	–	100	–	–	100
- I - NOK	1,627,465	5,747	–	(291,040)	1,342,172
- I - SEK	799,345	120,288	–	(65,438)	854,195
- I - USD	286,452	128,699	–	(22,472)	392,679
- K - EUR (AIDiv)	1,305	–	–	(810)	495
- M - USD	249	3	–	(171)	81
- Q - GBP (MIDiv)	–	2,000	–	–	2,000
- R - EUR	7,728	250	–	(5,567)	2,411
- R - USD	100	–	–	(100)	–
- R - USD (AIDiv)	16,085	–	–	(4,201)	11,884
- S - CHF	57,812	2,967	–	(10,067)	50,712
- S - EUR	460,001	316,943	–	(319,783)	457,161
- S - EUR (QIDiv)	9,561	524	–	(2,129)	7,956
- S - GBP	79,246	36,529	–	(20,903)	94,872
- S - GBP (QIDiv)	294,189	135,047	4,088	(146,143)	287,181
- S - USD	243,247	28,380	–	(80,966)	190,661
- S - USD (QIDiv)	29,831	2,696	–	(2,410)	30,117
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund					
- G - EUR	590	–	–	(590)	–
- G - GBP	1,595	–	–	–	1,595
- G - GBP (QIDiv)	1,298	–	–	–	1,298
- G - USD	1,574	–	–	(1,023)	551
- G - USD (QIDiv)	522	–	–	(522)	–
- I - EUR	69,453	559,776	–	(73,465)	555,764
- I - EUR (AIDiv)	681,887	445,670	–	(392,400)	735,157
- I - GBP	1,373,048	1,446,937	–	(185,604)	2,634,381
- I - USD	241,565	535,297	–	(599,239)	177,623

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückge-nommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
- K - EUR	469,528	1,550	–	(1,332)	469,746
- M - EUR	3,488	6,317	–	(1,759)	8,046
- Q - EUR	256,444	377,903	–	(132,677)	501,670
- Q - GBP	9,407	53,738	–	(17,732)	45,413
- Q - USD	430,692	1,222	–	(1,560)	430,354
- R - USD	–	2,098	–	–	2,098
- S - EUR	242,552	16,802	–	(12,895)	246,459
- S - GBP	67,773	59,684	–	(51,103)	76,354
- S - USD	402,660	43,746	–	(22,503)	423,903
- Y - CAD	185,118	–	–	–	185,118
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund					
- G - EUR	2,186	767	–	–	2,953
- G - GBP	10	278	–	–	288
- G - GBP (AIDiv)	57,631	–	223	–	57,854
- G - USD	178,023	248,416	–	(39,464)	386,975
- G - USD (MIDiv)	5,095	19,078	–	–	24,173
- I - EUR	332,418	130,865	–	(31,827)	431,456
- I - USD	11	–	–	–	11
- K - EUR	703,214	189,272	–	(115,404)	777,082
- K - GBP	111	–	7	(19)	99
- K - USD	49,460	583	–	(49,936)	107
- M - EUR	90,868	27,056	–	(47,518)	70,406
- M - USD	–	3,000	–	–	3,000
- Q - EUR	–	390,557	–	(31,533)	359,024
- S - JPY	205,741	166,618	–	(305)	372,054
- W - USD	72,471	83,369	–	(5,646)	150,194
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)					
- W - USD (MIDiv)	–	106	–	–	106
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund					
- G - EUR	211,070	136,000	–	(21,155)	325,915
- I - EUR	680,931	139,199	–	(320,494)	499,636
- K - EUR	1,149,691	126,826	–	(542,341)	734,176
- K - GBP	33,664	–	–	(8,661)	25,003
- K - USD	91,706	34,071	–	(18,601)	107,176
- Q - EUR	–	123,404	–	(25,000)	98,404
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund					
- I - EUR	221,668	63	–	(59,363)	162,368
- S - EUR	4,703	–	–	(1,384)	3,319
BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund					
- C - GBP	8,575	2,533	–	(5,290)	5,818
- C - GBP (QIDiv)	4,125	2,527	–	(1,294)	5,358
- G - EUR	4,611	6,206	–	(605)	10,212
- G - EUR (QIDiv)	1,000	1,764	–	(284)	2,480
- G - GBP	696,539	277,787	–	(304,060)	670,266
- G - GBP (QIDiv)	197,572	227,797	–	(80,968)	344,401
- G - USD	14,809	3,658	–	(4,125)	14,342
- K - CHF	57,142	88,866	–	(12,937)	133,071
- K - EUR	3,910	–	–	–	3,910
- K - GBP	171,331	72,646	–	(23,788)	220,189
- K - USD	153,384	11,273	–	(12,619)	152,038
- R - CHF	129	–	–	–	129
- S - GBP	242	100,442	–	(20,946)	79,738
- S - GBP (QIDiv)	100	62,683	734	–	63,517
- X - GBP	5,907	1,145	–	(3,203)	3,849
- X - USD	297	329	–	(297)	329
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund					
- C - USD	11,400	4,000	–	–	15,400
- I - EUR	910,217	288,458	–	(368,438)	830,237
- Q - GBP	793	2,140	–	(993)	1,940
- Q - GBP (QIDiv)	133	3,274	–	(23)	3,384
- S - CHF	116,589	5,100	–	(65,307)	56,382
- S - EUR	23,910	9,651	–	(11,997)	21,564
- S - EUR (AIDiv)	13,658	19,107	–	(17,853)	14,912
- S - EUR (Unhedged)	–	100	–	(100)	–
- S - GBP (AIDiv)	786,752	56,053	2	(92,272)	750,535
- S - USD	219,949	4,384	–	(179,782)	44,551

Statistische Angaben (Fortsetzung)

In Umlauf befindliche Aktien (Fortsetzung)

Teilfonds	In Umlauf befindliche Aktien zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	Gezeichnete Aktien	Reinvestierte Aktien	Zurückge-nommene Aktien	In Umlauf befindliche Aktien am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums
- S - USD (AIDiv)	49,638	2,644	–	(30,928)	21,354
- Y - GBP	331,196	253,675	–	(108,293)	476,578
- Y - GBP (MIDiv)	305,409	33,245	–	(75,448)	263,206
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund					
- C - GBP	75	–	–	–	75
- C - GBP (QCDiv)	700	–	–	–	700
- I - USD	938,578	658,587	–	–	1,597,165
- S - GBP	363	790	–	(784)	369
- S - GBP (QIDiv)	62	107	–	(107)	62
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1					
- K - EUR	3,916,485	1,321,552	–	(864,806)	4,373,231
BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)					
- I - USD	–	200,000	–	–	200,000

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	**USD**	**739,553,306**	**773,037,966**	**1,126,462,974**
- B - CHF	CHF	13,885,513	14,780,863	15,987,636
- B - EUR	EUR	797,566	1,079,987	644,165
- B - GBP	GBP	144,870	160,634	181,038
- B - USD	USD	4,041,835	4,640,793	6,096,033
- C - CHF	CHF	–	23,089	95,155
- C - EUR	EUR	2,159,811	3,126,097	4,305,929
- C - EUR (AIDiv)	EUR	248,799	256,098	421,532
- C - GBP	GBP	468,022	520,465	24,301
- C - GBP (AIDiv)	GBP	1,991	2,128	2,310
- C - USD	USD	3,847,140	5,173,870	66,567,794
- C - USD (AIDiv)	USD	414,450	191,279	13,251,418
- D - GBP (QIDiv)	GBP	11,145	5,231	5,566
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	265,654	193,738	9,123
- I - EUR	EUR	9,150,541	3,483,944	55,668,197
- I - GBP	GBP	2,525,659	3,133,025	3,026,915
- I - NOK	NOK	471,068,736	524,011,099	566,173,919
- I - USD	USD	154,013,959	129,147,850	61,643,594
- I - USD (QIDiv)	USD	64,149,983	66,318,556	70,615,995
- M - EUR	EUR	11,283,261	8,465,601	7,611,172
- M - USD	USD	123,250	1,576,685	1,616,999
- Q - CHF	CHF	7,020,994	15,766	3,005,458
- Q - EUR	EUR	4,748,513	4,466,558	2,713,526
- Q - EUR (MIDiv)	EUR	–	–	12,206
- Q - USD	USD	142,798,804	104,361,925	93,468,181
- R - EUR	EUR	1,733,623	3,247,449	6,721,029
- R - EUR (AIDiv)	EUR	1,731,120	4,738,391	10,639,408
- R - USD	USD	14,988,709	13,114,767	16,939,016
- R - USD (AIDiv)	USD	2,610,588	2,853,494	6,722,934
- S - CHF	CHF	–	–	75,741,670
- S - EUR	EUR	39,610,162	59,020,684	101,603,606
- S - EUR (AIDiv)	EUR	5,636,615	5,816,511	6,070,298
- S - EUR (MIDiv)	EUR	20,874,116	47,990,902	152,932,398
- S - GBP	GBP	129,376	67,691	68,393
- S - GBP (AIDiv)	GBP	1,058,245	1,025,143	1,437,515
- S - JPY	JPY	2,744,323,563	2,920,892,418	3,198,622,343
- S - USD	USD	2,629,397	2,756,434	29,489,967
- S - USD (AIDiv)	USD	40,364,230	42,236,190	45,093,079
- Y - USD	USD	114,177,902	136,720,381	114,786,021

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	**EUR**	**401,915,966**	**444,619,810**	**336,960,833**
- B - EUR	EUR	22,461,826	16,172,526	15,259,815
- B - GBP	GBP	51,472	44,392	895,795
- B - USD	USD	14,732,378	10,362,088	4,145,650
- C - CHF	CHF	238,868	108,512	12,023
- C - EUR	EUR	39,423,523	52,599,062	61,996,989
- C - EUR (AIDiv)	EUR	605,736	590,438	1,676,817
- C - GBP (AIDiv)	GBP	49,050	50,393	50,598
- C - USD	USD	4,145,344	2,328,553	2,481,642
- C - USD (AIDiv)	USD	502,089	515,274	518,917
- D - GBP (QIDiv)	GBP	375,110	375,335	376,257
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	865,333	794,071	792,313
- I - CHF	CHF	58,334	61,149	45,670
- I - EUR	EUR	34,007,727	29,910,387	13,339,010
- I - EUR (AIDiv)	EUR	820,358	6,509,339	8,347,641
- I - EUR (Perf)	EUR	20,621,462	22,370,092	33,886,337
- I - USD	USD	5,037,438	4,358,492	4,642,486
- I - USD (AIDiv)	USD	1,070,320	1,097,709	1,104,880
- I - USD (Perf)	USD	1,462,877	1,605,383	1,713,543
- M - EUR	EUR	2,986,935	5,790,208	5,540,503
- M - USD	USD	11,109	12,163	12,949
- M - USD (MIDiv)	USD	12,456	13,634	14,514
- Q - EUR	EUR	45,495,153	125,850,929	48,658,652
- Q - USD	USD	940,525	1,086,144	1,088,268
- R - CHF	CHF	959,777	740,409	620,086
- R - EUR	EUR	41,836,981	41,667,638	42,520,069
- R - EUR (AIDiv)	EUR	16,422,225	13,147,230	6,383,733
- R - NOK	NOK	29,244,375	23,466,258	10,794,275
- R - SEK	SEK	80,528,927	83,909,230	41,179,795
- R - USD	USD	43,017,908	45,630,082	37,355,134
- R - USD (AIDiv)	USD	4,592,728	4,324,644	4,202,579
- S - CHF	CHF	121,834	127,920	145,771
- S - EUR	EUR	55,226,278	19,937,418	19,916,877
- S - EUR (AIDiv)	EUR	11,208	11,803	21,895
- S - GBP	GBP	215,558	235,818	–
- S - GBP (AIDiv)	GBP	272,792	280,533	281,981
- S - JPY	JPY	1,912,011,247	1,267,232,652	1,302,129,006
- S - USD	USD	296,542	325,297	347,046
- S - USD (AIDiv)	USD	12,097	12,915	13,883
- V - EUR	EUR	21,184,715	23,693,080	9,908,739
- V - EUR (QIDiv)	EUR	592,343	600,694	592,910
- V - GBP (QIDiv)	GBP	17,595	34,934	22,062
- V - USD	USD	3,837,861	3,460,958	3,542,206
- V - USD (QIDiv)	USD	10,980	12,044	12,877
- Y - EUR	EUR	1,513,078	1,572,874	–

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	**EUR**	**2,398,345,913**	**2,654,618,777**	**2,851,535,758**
- B - CHF	CHF	2,333,621	1,554,556	1,600,097
- B - EUR	EUR	97,544,840	118,240,852	138,817,252
- B - EUR (Perf)	EUR	659,388	2,204,123	1,834,811
- B - GBP	GBP	2,066,191	2,201,936	652,839
- B - JPY	JPY	68,514,520	20,318,776	20,409,913
- B - USD	USD	9,485,407	17,376,706	17,133,721
- B - USD (Perf)	USD	286,149	991,824	1,035,538
- C - EUR	EUR	109,102,533	136,137,159	150,759,523
- C - EUR (AIDiv)	EUR	8,978,557	7,391,634	8,732,548
- C - GBP	GBP	1,796,620	1,577,834	733,647
- C - GBP (AIDiv)	GBP	5,863,328	4,467,735	5,384,203
- C - USD	USD	65,550,234	71,267,040	73,764,274
- C - USD (AIDiv)	USD	24,152,647	16,554,664	14,981,722
- D - GBP (QIDiv)	GBP	2,303,279	2,497,698	2,595,800
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	2,007,209	1,725,733	1,646,020
- I - CHF	CHF	960,734	1,186,964	1,074,539
- I - EUR	EUR	616,689,988	599,104,745	520,032,308
- I - EUR (AIDiv)	EUR	11,328,564	9,330,391	8,626,406
- I - EUR (Perf)	EUR	162,445,676	141,039,266	126,257,234
- I - GBP	GBP	7,881,747	13,085,761	20,795,756
- I - USD	USD	83,999,745	94,626,772	108,407,268
- I - USD (Perf)	USD	11,200,549	9,758,193	10,196,361
- M - CHF	CHF	133,944	51,802	51,705
- M - EUR	EUR	90,166,204	92,712,345	42,241,668
- M - USD	USD	128,572	265,654	277,051
- Q - CHF	CHF	3,095,366	4,259,982	3,451,041
- Q - EUR	EUR	314,682,473	372,819,329	203,576,974
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	2,807,840	7,083,761	4,968,664
- Q - USD	USD	4,200,579	40,527,109	42,987,918
- R - CHF	CHF	3,065,851	3,129,975	1,857,488
- R - EUR	EUR	134,042,366	173,447,011	202,787,442
- R - EUR (AIDiv)	EUR	19,295,778	17,735,525	14,492,117
- R - GBP	GBP	1,710,620	1,155,482	3,952,325
- R - NOK	NOK	340,384,163	228,710,545	129,170,099
- R - SEK	SEK	290,797,088	309,446,311	234,656,521
- R - USD	USD	36,973,352	42,768,726	42,140,369
- R - USD (AIDiv)	USD	10,544,418	11,383,743	10,041,689
- R - USD (QIDiv)	USD	99,904	308,427	–
- S - CHF	CHF	12,679,697	11,430,942	8,282,942
- S - CHF (AIDiv)	CHF	6,845,818	1,407,775	3,601,300
- S - EUR	EUR	234,476,687	357,758,840	735,127,990
- S - EUR (AIDiv)	EUR	23,763,206	15,073,830	29,558,918
- S - GBP	GBP	1,285,081	8,132,435	13,755,485
- S - GBP (AIDiv)	GBP	335,950	510,223	1,344,679
- S - USD	USD	17,373,822	71,036,714	163,311,401
- S - USD (AIDiv)	USD	3,172,763	11,261,206	8,320,421
- Y - EUR	EUR	207,220,144	160,950,099	119,489,158

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	**USD**	**19,398,030**	**20,922,894**	**19,554,666**
- B - EUR	EUR	228,219	259,561	271,612
- B - USD	USD	409,790	1,407,786	82,697
- C - EUR	EUR	639,483	728,042	521,879
- C - GBP (AIDiv)	GBP	8,417	6,114	160,220
- C - USD	USD	633,783	737,812	791,511
- C - USD (AIDiv)	USD	84,547	90,033	89,836
- D - GBP (QIDiv)	GBP	34,817	3,223	1,744
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	32,766	34,400	29,203
- G - USD	USD	1,230,217	526,012	343,251
- I - USD	USD	9,797,867	11,341,589	12,159,791
- M - EUR	EUR	2,349,962	1,770,899	1,377,955
- Q - CHF	CHF	761	–	–
- Q - EUR	EUR	51,870	59,112	61,977
- R - CHF	CHF	28,455	31,389	31,923
- R - EUR	EUR	908,018	615,688	594,787
- R - EUR (AIDiv)	EUR	22,960	23,867	23,034
- R - SEK	SEK	1,537,782	1,387,749	599,320
- R - USD	USD	1,955,158	2,065,122	2,016,393
- R - USD (AIDiv)	USD	333,070	282,955	280,307
- S - GBP (AIDiv)	GBP	57,441	33,307	33,096
- S - USD	USD	105,295	122,763	131,899

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)	**USD**	**106,380,710**	**66,996,535**	**48,109,017**
- B - EUR	EUR	1,220,211	965,782	148,626
- C - CHF	CHF	1,360,125	737,547	618,196
- C - EUR	EUR	1,485,098	256,827	18,445
- C - USD	USD	5,366,772	10,536	11,814
- I - EUR	EUR	58,010,239	27,994,345	7,703,389
- I - USD	USD	19,793,200	19,722,342	27,071,595
- M - EUR	EUR	12,269,610	9,035,148	7,156,701
- R - EUR	EUR	991,892	867,297	1,119,196
- R - NOK	NOK	1,616,784	1,270,907	1,410,779
- R - SEK	SEK	1,258,095	1,179,659	1,427,161
- R - USD	USD	151,587	167,419	1,509,073

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	**USD**	**188,632,463**	**203,482,631**	**132,507,183**
- B - CHF	CHF	288,419	50,073	50,840
- B - EUR	EUR	515,224	540,431	460,472
- B - USD	USD	26,413,499	26,713,599	2,460,203
- C - EUR	EUR	20,599	–	–
- C - EUR (AIDiv)	EUR	128,475	59,188	–
- C - GBP (AIDiv)	GBP	81,310	81,798	42,353
- C - USD	USD	841,177	767,903	815,528
- C - USD (AIDiv)	USD	423,013	293,111	291,906
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	519,869	519,083	513,561
- I - EUR	EUR	420,782	441,544	2,280,147
- I - EUR (Perf)	EUR	65,169,665	68,642,323	71,521,972
- I - USD	USD	42,868,120	46,022,372	–
- I - USD (Perf)	USD	128,407	137,862	146,765
- M - EUR	EUR	24,622	25,509	26,480
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	7,318	7,281	7,127
- Q - USD	USD	372,041	399,276	424,888
- R - CHF	CHF	194,385	234,133	167,619
- R - EUR	EUR	8,414,644	7,439,951	7,361,958
- R - EUR (AIDiv)	EUR	1,582,416	1,430,076	1,298,245
- R - NOK	NOK	326,649	129,486	621,607
- R - SGD (MIDiv)	SGD	257,376	225,948	217,936
- R - USD	USD	18,747,012	14,654,721	14,190,112
- R - USD (AIDiv)	USD	7,077,320	6,793,033	4,321,561
- S - CHF	CHF	102,051	48,169	–
- S - EUR	EUR	5,132,897	9,487,940	9,990,203
- S - EUR (AIDiv)	EUR	141,717	140,838	–
- S - GBP (AIDiv)	GBP	30,726	31,049	–
- S - NOK	NOK	604,669	–	–
- S - USD	USD	1,914,470	2,051,291	1,568,757
- S - USD (AIDiv)	USD	379,921	309,593	309,594
- X - GBP	GBP	211,188	182,974	196,554
- X - USD	USD	63,332	64,140	211,173

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (in Liquidation seit 19. Januar 2024)	**USD**	**98,000**	**122,500**	**–**

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	**USD**	**511,462,548**	**754,545,096**	**1,095,345,484**
- C - CHF	CHF	–	830,101	9,121,286
- C - EUR	EUR	–	4,522,959	39,877,929
- C - EUR (QIDiv)	EUR	3,420,391	12,475,641	20,421,109
- C - GBP	GBP	4,076,036	6,382,926	8,136,053
- C - USD	USD	6,624,937	16,905,504	45,936,377
- C - USD (QIDiv)	USD	12,073,791	21,647,146	35,243,520
- ER - SEK	SEK	5,361,149	6,964,033	12,769,278
- G - EUR (Perf)	EUR	166,732,809	191,016,231	211,637,176
- I - EUR	EUR	118,073,172	141,649,558	180,722,877
- I - GBP (Unhedged)	GBP	–	10,330	12,135
- I - USD	USD	1,969,403	51,721,990	126,632,330
- K - EUR	EUR	19,369,060	17,565,361	18,621,393
- M - EUR	EUR	30,695,333	28,335,478	40,092,826
- M - USD	USD	6,410,231	7,078,963	7,274,853
- Q - EUR	EUR	4,855,865	1,402,003	6,760,543
- Q - GBP	GBP	38,374	287,966	869,851
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	13,181	62,574	497,830
- Q - USD	USD	5,324,482	34,542,355	48,962,170
- R - CHF	CHF	804,496	1,097,182	2,259,252
- R - EUR	EUR	405,124	5,063,898	9,332,975
- R - USD	USD	1,299,280	3,014,648	16,534,310
- S - CAD (QIDiv)	CAD	740,195	569,891	1,951,086
- S - EUR	EUR	24,865,252	27,397,773	31,515,320
- S - GBP	GBP	33,892,067	36,819,730	60,809,267
- S - GBP (QIDiv)	GBP	3,069,954	2,725,607	5,016,555
- S - GBP (QIDiv) (Unhedged)	GBP	–	–	10,670
- S - USD	USD	27,771,862	47,319,607	57,430,181
- V - GBP	GBP	–	–	10,506
- V - GBP (QIDIV)	GBP	–	–	14,426
- V - USD	USD	–	–	6,990
- V - USD (QIDIV)	USD	–	–	6,851
- X - EUR	EUR	187,547	205,592	180,034
- X - GBP	GBP	628,285	489,979	507,014
- X - USD	USD	258,595	315,102	507,339

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	**EUR**	**3,917,546,324**	**4,287,666,855**	**3,862,484,683**
- B - EUR	EUR	5,706,545	4,714,072	6,308,962
- B - USD	USD	39,899,422	38,714,679	35,805,599
- C - EUR	EUR	375,429,100	501,908,630	201,018,738
- I - EUR	EUR	1,019,016,843	889,041,224	820,177,130
- I - EUR (AIDiv)	EUR	152,071,388	158,670,246	157,968,498
- I - USD	USD	97,232	–	–
- K - EUR	EUR	383,136,829	372,290,585	445,351,822
- M - EUR	EUR	87,944,500	86,637,517	65,001,757
- M - USD	USD	73,676	105,056	55,538
- Q - CHF	CHF	151,675,458	123,695,592	93,537,126
- Q - EUR	EUR	1,000,401,200	1,308,178,824	1,222,273,702
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	42,540,178	62,583,339	51,747,457
- Q - USD	USD	964,773	2,181,934	2,065,984
- R - CHF	CHF	679,780	301,062	136,300
- R - EUR	EUR	37,631,013	32,205,553	13,904,646
- R - EUR (AIDiv)	EUR	393,081	496,092	369,634
- R - GBP	GBP	77,234	84,953	34,893
- R - USD	USD	1,527,050	1,085,484	1,073,352
- S - EUR	EUR	615,104,987	702,049,116	742,263,626
- S - EUR (QIDiv)	EUR	170,082	234,459	374,697

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	**EUR**	**2,588,532,962**	**2,732,291,949**	**2,474,920,594**
- B - CHF	CHF	3,905,004	1,955,232	1,844,756
- B - EUR	EUR	5,098,638	3,899,032	3,153,233
- B - USD	USD	471,146	388,359	398,232
- C - EUR	EUR	357,607,903	324,449,564	209,783,259
- C - EUR (AIDiv)	EUR	5,181,449	4,902,823	3,463,009
- I - CHF	CHF	159,712,537	163,358,184	186,432,198
- I - EUR	EUR	1,261,352,536	1,087,740,943	883,307,188
- I - EUR (AIDiv)	EUR	41,656,894	45,879,794	50,977,513
- I - EUR (QIDiv)	EUR	185,490,960	158,647,839	–
- I - USD	USD	13,183,026	7,810,212	6,881,587
- M - EUR	EUR	100,281,855	123,499,716	100,665,126
- M - USD	USD	73,635	–	7,590
- Q - CHF	CHF	2,703,962	2,077,007	1,199,313
- Q - EUR	EUR	125,249,595	500,825,526	759,011,329
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	2,498,832	4,528,401	2,460,940
- Q - USD	USD	–	798,413	833,412
- R - EUR	EUR	63,615,422	52,212,030	40,028,256
- R - EUR (AIDiv)	EUR	3,053,531	3,359,201	3,472,313
- R - NOK	NOK	14,290,060	153,521	156,787
- R - USD	USD	329,244	138,937	142,101
- S - EUR	EUR	42,021,039	20,501,498	34,581,152
- S - EUR (QIDiv)	EUR	35,869,613	37,240,992	33,806,773
- S - JPY	JPY	29,737,224,979	30,124,082,870	25,552,850,223

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	**USD**	**1,600,497,163**	**1,617,456,413**	**1,809,730,217**
- B - CHF	CHF	870,833	725,254	2,812,335
- B - EUR	EUR	5,540,337	9,961,110	3,122,994
- B - EUR (AIDiv)	EUR	668,020	738,668	588,610
- B - GBP	GBP	4,150,685	2,844,704	3,641,353
- B - USD	USD	146,047,496	162,687,620	195,524,336
- B - USD (AIDiv)	USD	54,130,533	20,965,624	23,317,266
- C - CHF	CHF	318,817	253,726	286,208
- C - EUR	EUR	12,013,082	12,186,609	19,683,387
- C - EUR (AIDiv)	EUR	11,334,159	10,138,119	12,322,271
- C - GBP	GBP	2,181	265,520	706,874
- C - GBP (AIDiv)	GBP	3,010,071	2,214,135	1,333,984
- C - GBP (Unhedged)	GBP	–	–	10,251
- C - USD	USD	7,816,226	5,396,059	6,011,735
- C - USD (AIDiv)	USD	14,057,449	3,084,350	3,175,727
- I - EUR	EUR	199,639,518	225,072,213	237,057,633
- I - EUR (AIDiv)	EUR	35,096,202	31,962,618	28,100,800
- I - EUR (Perf)	EUR	218,350,641	209,492,740	184,912,093
- I - GBP	GBP	25,176,102	–	–
- I - NOK	NOK	260,059,550	605,710,803	537,645,965
- I - SEK	SEK	53,316,231	158,948,291	212,084,062
- I - USD	USD	118,325,455	54,035,207	98,602,239
- M - EUR	EUR	203,219	302,794	349,469
- M - NOK	NOK	3,753,567	–	–
- Q - CHF	CHF	16,595,524	16,192,015	15,486,003
- Q - EUR	EUR	946,820	3,861,547	5,260,423
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	17,399,019	20,933,194	23,685,858
- Q - GBP	GBP	–	203,260	68,921
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	3,429,888	5,632	3,538
- Q - USD	USD	59,739,489	50,500,678	47,389,732
- Q - USD (QIDiv)	USD	2,469,831	3,301,434	6,537,726
- R - CHF	CHF	29,644,683	21,965,116	16,364,248
- R - EUR	EUR	715,280	905,471	1,080,802
- R - NOK	NOK	6,673,721	7,219,622	7,676,534
- R - USD	USD	1,370,855	2,089,138	2,562,406
- S - CHF	CHF	–	4,974,122	8,725,436
- S - EUR	EUR	176,042,406	196,001,632	231,298,698
- S - EUR (QIDiv)	EUR	–	–	28,856
- S - GBP	GBP	21,255,528	16,812,929	19,275,123
- S - GBP (AIDiv)	GBP	100,603,202	82,593,614	112,917,109
- S - GBP (QIDiv)	GBP	9,510	1,120,771	550,884
- S - USD	USD	76,268,082	98,452,111	136,249,653
- S - USD (QIDiv)	USD	109,364,071	89,848,101	119,615,086
- X - EUR	EUR	51,559	59,464	33,749
- X - GBP	GBP	191,679	243,240	148,076
- X - USD	USD	1,529,246	1,692,597	902,378

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	**USD**	**121,549,500**	**127,803,084**	**113,383,782**
- B - EUR	EUR	308,888	–	–
- I - EUR	EUR	–	–	391,295
- I - EUR (AIDiv)	EUR	113,072,311	108,853,565	98,759,255
- R - EUR	EUR	30,979	21,577	21,830

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	**EUR**	**865,859,808**	**1,119,540,115**	**848,822,950**
- B - CHF	CHF	561,133	1,052,518	342,191
- B - EUR	EUR	2,217,727	4,574,251	1,401,657
- B - EUR (Perf)	EUR	564,882	585,451	622,606
- B - GBP	GBP	124,031	130,261	131,853
- B - USD	USD	3,323,145	3,108,788	2,419,458
- C - EUR	EUR	2,829,524	1,351,714	5,620,975
- C - GBP	GBP	7,764,767	4,645,664	4,714,872
- C - GBP (AIDiv)	GBP	408,009	–	–
- C - USD	USD	4,632,005	6,169,228	5,054,114
- C - USD (AIDiv)	USD	372,435	379,497	354,603
- D - GBP (QIDiv)	GBP	451,362	366,675	–
- E - USD	USD	–	–	48,179,321
- I - CHF	CHF	4,425,688	4,447,622	2,669,407
- I - EUR	EUR	66,379,277	85,228,887	32,622,205
- I - EUR (AIDiv)	EUR	56,651,741	59,935,195	68,885,025
- I - EUR (Perf)	EUR	28,212	29,266	–
- I - NOK	NOK	2,480,241	2,311,060	536,269
- I - USD	USD	81,925,259	52,088,538	36,262,749
- I - USD (AIDiv)	USD	2,224,342	3,721,193	4,622,671
- K - EUR (QKDiv)	EUR	109,382,318	104,141,163	97,453,911
- M - EUR	EUR	42,178,358	58,791,926	64,194,168
- M - USD	USD	3,434,389	3,259,685	3,542,229
- Q - CHF	CHF	32,159	32,539	74,001
- Q - EUR	EUR	5,192,885	304,441,754	30,406,615
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	9,702	10,110	–
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	10,421	11,020	11,228
- Q - USD	USD	–	793,979	2,546,990
- Q - USD (QKDiv)	USD	–	9,453,584	10,466,823
- R - EUR	EUR	2,982,479	1,506,528	1,113,355
- R - EUR (AIDiv)	EUR	283,980	275,859	309,095
- R - USD	USD	3,903,109	1,840,391	1,501,664
- R - USD (AIDiv)	USD	162,565	–	32,760
- S - CHF	CHF	919,993	1,158,761	1,278,695
- S - CHF (AIDiv)	CHF	64,743	63,473	46,199
- S - EUR	EUR	65,166,034	67,060,850	54,373,720
- S - GBP	GBP	5,938	–	–
- S - GBP (AIDiv)	GBP	9,953	553,605	1,267,800
- S - JPY	JPY	41,459,021,508	37,236,913,007	54,278,847,169
- S - USD	USD	12,385,065	6,343,832	17,026,622
- X - GBP	GBP	145,731	64,122	41,862
- X - USD	USD	181,197	257,154	308,391
- Y - EUR	EUR	149,532,001	123,363,266	71,983,603

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	**USD**	**25,297,425**	**23,113,573**	**25,132,950**
- C - EUR	EUR	893,426	–	–
- I - EUR	EUR	11,442,389	184,932	324,944
- I - NOK	NOK	4,216,571	1,116,207	124,874
- I - USD	USD	11,042,651	22,097,445	23,974,010
- R - EUR	EUR	–	–	30,738
- R - USD (AIDiv)	USD	637,850	688,745	739,670

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	**USD**	**1,895,486,482**	**1,926,709,934**	**1,876,681,635**
- B - EUR	EUR	3,107,463	4,334,940	3,166,172
- B - USD	USD	19,623,495	24,205,754	23,681,960
- C - EUR	EUR	18,486,624	22,008,210	21,391,854
- C - EUR (AIDiv)	EUR	716,150	686,915	1,856,585
- C - GBP	GBP	9,401	76,421	100,927
- C - USD	USD	19,599,195	24,112,095	26,647,188
- C - USD (AIDiv)	USD	4,480,163	8,793,592	8,633,106
- I - EUR	EUR	79,087,531	97,279,588	37,096,182
- I - EUR (AIDiv)	EUR	21,610,572	42,192,523	183,808,233
- I - GBP	GBP	257,202,486	210,051,561	176,176,420
- I - USD	USD	466,246,648	277,242,703	187,990,744
- I - USD (MIDiv)	USD	14,322,859	15,059,434	2,805,301
- M - CHF	CHF	10,339,822	12,772,701	12,473,465
- M - EUR	EUR	5,325,402	5,740,347	5,673,183
- M - USD	USD	6,305,303	8,043,098	7,964,056
- Q - CHF	CHF	–	10,248	10,272
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	4,648,656	7,777,655	11,797,264
- Q - EUR	EUR	21,633,305	31,946,548	33,441,933
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	20,396,094	22,551,528	30,382,149
- Q - GBP	GBP	3,628,826	4,693,278	6,510,272
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	194,411,600	214,071,250	219,016,523
- Q - USD	USD	132,647,162	183,150,396	208,730,344
- Q - USD (QIDiv)	USD	44,993,069	57,436,938	61,183,800
- R - CHF	CHF	172,617	163,286	211,767
- R - CHF (AIDiv)	CHF	8,515	8,819	8,763
- R - CHF (QIDiv)	CHF	10,071	9,828	9,322
- R - EUR	EUR	2,160,352	1,751,198	1,765,684
- R - EUR (AIDiv)	EUR	11,176	11,346	–
- R - EUR (QIDiv)	EUR	14,506	14,525	14,100
- R - GBP	GBP	7,207	7,726	–
- R - GBP (QIDiv)	GBP	7,032	61,160	–
- R - USD	USD	14,329,680	14,766,100	11,381,716
- R - USD (AIDiv)	USD	12,149	12,529	1,323,581
- R - USD (QIDiv)	USD	286,625	–	–
- S - AUD	AUD	18,691	109,078	113,901
- S - AUD (QIDiv)	AUD	18,978,064	22,988,131	9,537,003
- S - CHF	CHF	3,721,780	4,106,604	4,993,809
- S - EUR	EUR	4,187,697	3,684,833	3,472,245
- S - EUR (QIDiv)	EUR	1,663,288	3,108,707	2,715,224
- S - GBP	GBP	256,910	19,809,982	24,236,370
- S - GBP (QIDiv)	GBP	218,985,683	199,720,739	184,554,052
- S - JPY	JPY	7,401,113,129	8,613,292,390	10,312,728,819
- S - USD	USD	18,444,538	26,420,231	32,555,464
- S - USD (QIDiv)	USD	2,609,109	2,324,517	2,358,340
- X - EUR	EUR	106,246	102,941	15,766
- X - GBP	GBP	151,504	135,388	59,448
- X - USD	USD	24,569	26,590	43,116
- Y - CAD	CAD	13,516,088	–	–
- Y - GBP	GBP	8,456	9,135	9,578
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	14,073,138	10,166,273	9,659,474

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	**USD**	**628,854,441**	**701,423,916**	**722,708,023**
- B - USD	USD	436,390	592,931	632,635
- C - EUR	EUR	534,780	578,564	971,597
- C - GBP (QIDiv)	GBP	1,457,637	1,519,144	1,537,513
- C - USD	USD	14,830,160	17,274,630	19,279,251
- C - USD (QIDiv)	USD	1,995,759	2,171,742	1,563,952
- I - AUD	AUD	50,995,447	32,996,219	35,176,657
- I - EUR	EUR	9,680,566	10,476,880	14,969,066
- I - GBP	GBP	305,194,126	288,068,644	306,610,549
- I - GBP (QIDiv)	GBP	89,554,392	93,979,758	92,378,993
- I - NOK	NOK	499,270	297,565	237,860
- I - USD	USD	32,399,548	37,782,686	40,328,790
- M - NOK	NOK	2,968,832	586,070	600,586
- M - USD	USD	–	1,523,410	544,922
- R - SGD (MFDiv)	SGD	–	–	1,220,338
- R - USD	USD	–	4,654,849	12,717,054
- R - USD (MFDiv)	USD	–	862,918	2,607,585
- S - GBP	GBP	–	69,418	153,211
- S - JPY	JPY	5,258,272,326	10,794,141,618	11,115,822,646
- Y - AUD (QFDiv)	AUD	491,980	2,176,921	1,750,692

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (in Liquidation seit 31. März 2023)	**USD**	**1,188,000**	**15,192**	**15,115***

* Der Betrag wird, soweit er wiedererlangt wird, anteilig an die Anleger auf der Grundlage ihrer Positionen zum Zeitpunkt der Liquidation verteilt.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	**USD**	**1,666,221,131**	**2,194,384,818**	**2,018,795,895**
- A - SGD (MFDiv)	SGD	–	–	260,228
- A - USD (MFDiv)	USD	–	–	403,770
- B - USD	USD	5,572,792	8,362,017	9,701,760
- C - CHF (AIDiv)	CHF	4,440,464	3,734,105	3,253,301
- C - EUR	EUR	11,593,154	16,723,569	14,667,510
- C - EUR (AIDiv)	EUR	2,908,118	3,028,788	3,898,126
- C - GBP	GBP	2,318,084	842,750	1,075,130
- C - GBP (AIDiv)	GBP	55,425,466	47,883,888	41,485,066
- C - USD	USD	3,793,870	5,287,270	6,966,744
- C - USD (AIDiv)	USD	12,179,705	18,363,760	15,968,917
- G - EUR (AIDiv)	EUR	3,229,523	2,302,576	4,010,791
- G - GBP	GBP	31,993,665	32,500,467	22,448,765
- G - GBP (AIDiv)	GBP	3,888,523	3,393,705	2,067,840
- G - USD (AIDiv)	USD	24,394,929	24,595,321	18,137,523
- I - EUR	EUR	449,057,742	380,520,104	308,175,930
- I - GBP (AIDiv)	GBP	19,907,408	21,009,452	21,535,328
- I - NOK	NOK	32,595,356	31,681,039	30,786,708
- I - SEK	SEK	257,411,891	301,216,028	254,781,213
- I - USD	USD	590,738,627	1,043,470,387	1,050,010,931
- K - CHF	CHF	–	–	1,198,575
- K - EUR	EUR	26,741,777	25,930,681	22,147,884
- K - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	54,110
- K - GBP	GBP	26,320,219	2,768,301	2,937,218
- K - GBP (AIDiv)	GBP	48,459,404	452,565	275,502
- K - USD	USD	2,334,291	1,750,212	1,421,647
- K - USD (AIDiv)	USD	1,648,885	1,738,863	1,965,814
- M - CHF	CHF	2,064,540	2,234,119	2,282,248
- M - EUR	EUR	16,019,924	13,146,162	10,076,373
- M - EUR (AIDiv)	EUR	273,436	500,660	510,920
- M - GBP	GBP	967,273	566,805	416,815
- M - USD	USD	20,119,537	27,693,743	38,401,342
- M - USD (AIDiv)	USD	3,174,964	3,336,481	4,319,488
- Q - CHF	CHF	2,314,465	2,461,748	3,989,601
- Q - EUR	EUR	25,135,096	141,250,409	26,819,181
- Q - SEK	SEK	12,162,511	12,173,890	8,932,685
- Q - USD	USD	24,532,085	28,747,131	28,003,433
- Q - USD (AIDiv)	USD	667,669	1,083,619	1,893,872
- R - EUR	EUR	1,092,650	875,796	1,184,788
- R - EUR (AIDiv)	EUR	393,855	411,558	620,681
- R - SEK	SEK	7,098,869	5,022,625	3,711,998
- R - USD	USD	8,374,916	11,858,686	13,672,328
- R - USD (AIDiv)	USD	403,313	118,527	371,395
- R - USD (QIDiv)	USD	–	–	647,455
- S - EUR	EUR	72,074,676	57,975,443	37,312,279
- S - EUR (AIDiv)	EUR	12,434,985	32,247,258	137,544,686
- S - GBP	GBP	12,349,197	14,742,778	5,207,267
- S - USD	USD	652,055	798,665	683,592
- X - EUR	EUR	2,040,037	1,982,198	517,259
- X - GBP	GBP	2,908,532	2,700,307	2,333,997
- X - USD	USD	2,381,057	1,631,484	681,487

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	**USD**	**1,148,674,452**	**1,759,446,729**	**1,819,198,986**
- C - EUR (BHedged)	EUR	11,552,805	34,946,056	9,456,634
- C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	GBP	–	4,477,942	15,694,502
- C - USD (BHedged)	USD	302,198	5,267,158	12,190,653
- I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	–	–	4,862,098
- I - EUR (BHedged)	EUR	64,608,343	78,875,244	50,163,737
- I - GBP (BHedged)	GBP	–	–	52,405,381
- I - NOK (BHedged)	NOK	7,457,444,949	10,677,883,364	10,748,334,165
- I - USD	USD	18,069	8,842	24,641,469
- I - USD (BHedged)	USD	44,875,861	213,062,108	157,436,505
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	914,387	6,237,365	11,410,306
- M - EUR (BHedged)	EUR	510,801	1,333,683	3,116,539
- M - NOK (BHedged)	NOK	11,470,156	2,343,854	1,851,808
- M - USD	USD	–	228,467	226,453
- Q - EUR	EUR	45,051	–	–
- Q - EUR (BHedged)	EUR	–	1,460,259	41,340,321
- Q - JPY (BHedged)	JPY	40,139,833,248	40,762,875,690	39,999,965,960
- Q - USD	USD	68,919,830	52,556,389	63,731,436
- R - USD	USD	353,088	383,739	504,219

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	**USD**	**594,998,075**	**718,937,179**	**768,602,856**
- B - USD	USD	229,461	262,871	289,144
- I - AUD	AUD	38,051,234	41,846,690	180,679,620
- I - USD	USD	184,615,978	197,245,448	161,209,233
- K - GBP	GBP	29,688,045	43,156,385	48,101,010
- K - GBP (MIDiv)	GBP	89,606,503	113,156,726	115,002,949
- M - EUR	EUR	12,989,137	11,911,590	10,794,055
- M - USD	USD	–	2,797,715	3,748,229
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	2,498,944	2,514,597	2,483,960
- R - USD	USD	23,910	55,354	28,620
- S - EUR	EUR	2,254,585	2,521,366	2,964,643
- S - JPY	JPY	16,711,387,060	18,519,704,626	17,093,864,580
- S - USD	USD	33,411,580	43,796,023	48,831,792
- Y - CAD	CAD	106,185,222	116,044,101	126,402,429

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	**USD**	**473,276,880**	**485,647,084**	**361,425,909**
- A - USD (CPerf)	USD	14,079	254,182	276,964
- C - EUR (CPerf)	EUR	4,855,349	2,997,367	2,837,738
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	203,511	42,372	39,635
- C - GBP (CPerf)	GBP	1,998,788	1,658,998	423,249
- C - USD (CPerf)	USD	13,076,683	19,819,088	9,067,858
- I - CAD (ACDiv)	CAD	15,618,858	16,288,906	9,897,010
- I - EUR	EUR	104,481,627	103,949,240	78,417,524
- I - EUR (CPerf)	EUR	12,834,330	17,598,237	15,301,815
- I - EUR (Perf)	EUR	43,678,799	39,325,325	21,328,745
- I - GBP (Perf)	GBP	5,647,620	7,297,383	9,299,984
- I - JPY (Perf)	JPY	1,975,016,034	1,930,526,139	1,896,359,207
- I - USD	USD	5,573,785	5,414,788	6,332,536
- I - USD (Perf)	USD	37,449,007	38,181,317	40,340,176
- M - CHF (CPerf)	CHF	1,587,044	1,654,857	377,778
- M - EUR	EUR	8,132,884	5,765,221	4,640,240
- M - EUR (CPerf)	EUR	15,042,765	3,436,600	2,312,642
- M - USD (CPerf)	USD	5,034,086	1,525,685	501,841
- Q - EUR (CPerf)	EUR	25,885,415	20,681,803	8,272,870
- Q - NOK (CPerf)	NOK	43,057,482	–	–
- Q - SEK (CPerf)	SEK	1,262,578,078	1,199,692,970	1,074,113,398
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	14,669,640	14,843,457	–
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	5,721,622	5,797,686	5,931,846
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	235,748	2,059,787	1,800,914

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	**USD**	**476,504,831**	**524,433,561**	**520,800,674**
- B - USD	USD	6,100,844	4,010,715	6,311,826
- C - CHF	CHF	9,383,961	988,173	–
- C - EUR	EUR	9,298,407	181,126	244,542
- C - GBP	GBP	293,748	393,326	497,747
- C - GBP (AIDiv)	GBP	4,141,416	46,168	333,667
- C - USD	USD	1,646,074	21,265	–
- I - EUR	EUR	11,358,552	6,863,838	6,568,161
- I - GBP	GBP	–	–	10,199
- I - NOK	NOK	2,704,831,677	2,198,171,491	1,910,836,254
- I - SEK	SEK	–	816,114,849	899,155,420
- I - USD	USD	11,764,352	42,694,625	61,765,781
- K - EUR (AIDiv)	EUR	2,073,795	104,423	38,259
- K - USD (AIDiv)	USD	3,594,936	–	–
- M - USD	USD	112,803	28,918	9,944
- Q - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	197,216
- R - EUR	EUR	1,037,131	904,734	289,856
- R - USD	USD	–	10,217	–
- R - USD (AIDiv)	USD	6,630,509	1,367,758	990,243
- S - CHF	CHF	–	5,845,259	5,194,238
- S - EUR	EUR	43,028,166	57,003,061	58,675,892
- S - EUR (QIDiv)	EUR	1,309,890	783,737	631,069
- S - GBP	GBP	6,062,251	10,600,275	13,402,363
- S - GBP (QIDiv)	GBP	45,044,723	25,457,689	24,514,711
- S - USD	USD	26,183,634	34,905,425	28,948,413
- S - USD (QIDiv)	USD	12,791,020	2,658,408	2,653,984

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	**EUR**	**313,654,669**	**500,562,854**	**778,149,555**
- G - EUR	EUR	316,469	73,970	–
- G - GBP	GBP	205,450	214,062	226,676
- G - GBP (QIDiv)	GBP	140,116	138,596	140,521
- G - USD	USD	209,946	224,707	83,459
- G - USD (QIDiv)	USD	57,655	58,426	–
- I - EUR	EUR	–	7,189,148	59,699,877
- I - EUR (AIDiv)	EUR	58,722,699	67,381,190	72,172,049
- I - GBP	GBP	–	143,524,428	291,105,922
- I - USD	USD	69,176,804	29,329,942	22,837,329
- K - EUR	EUR	63,406,993	59,506,657	61,904,854
- M - EUR	EUR	636,697	402,080	962,205
- Q - EUR	EUR	4,130,422	31,511,104	64,009,162
- Q - GBP	GBP	989,495	1,156,858	5,907,697
- Q - USD	USD	53,448,107	56,464,870	59,796,912
- R - USD	USD	–	–	211,144
- S - EUR	EUR	27,559,293	29,229,957	30,855,708
- S - GBP	GBP	5,839,997	8,093,775	9,651,267
- S - USD	USD	38,319,382	48,489,846	54,127,913
- Y - CAD	CAD	–	19,012,090	19,847,221

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	**USD**	**78,798,003**	**211,617,822**	**331,188,528**
- G - EUR	EUR	261,750	279,858	400,924
- G - GBP	GBP	1,254	1,364	42,526
- G - GBP (AIDiv)	GBP	5,101,653	5,687,044	5,837,462
- G - USD	USD	14,511,325	24,817,031	58,410,821
- G - USD (MIDiv)	USD	771,188	525,743	2,555,363
- I - EUR	EUR	–	34,156,590	46,942,794
- I - USD	USD	1,283	1,396	1,511
- K - EUR	EUR	28,435,353	78,864,765	92,456,677
- K - GBP	GBP	10,853	11,324	10,371
- K - USD	USD	23,042	5,976,556	11,279
- M - EUR	EUR	12,735,823	10,749,124	8,815,022
- M - USD	USD	–	–	304,222
- Q - EUR	EUR	–	–	36,313,525
- S - JPY	JPY	1,384,858,629	2,444,662,403	4,615,135,323
- W - USD	USD	4,012,030	9,945,463	22,251,021
- W - USD (MIDiv)	USD	–	–	10,608

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund	**EUR**	**198,316,625**	**242,547,185**	**203,945,028**
- G - EUR	EUR	14,370,331	22,678,175	36,032,048
- I - EUR	EUR	20,921,181	76,767,356	57,924,082
- K - EUR	EUR	146,894,248	130,053,750	85,489,867
- K - GBP	GBP	1,462,166	3,631,089	2,828,347
- K - USD	USD	15,439,930	10,340,418	12,695,187
- Q - EUR	EUR	–	–	10,111,635

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	**EUR**	**19,965,141**	**21,971,981**	**16,435,881**
- I - EUR	EUR	19,443,468	21,516,493	16,107,143
- S - EUR	EUR	521,673	455,488	328,738

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettovermögen insgesamt (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund	**USD**	**155,695,405**	**177,139,203**	**229,660,556**
- C - GBP	GBP	7,014,995	845,572	595,778
- C - GBP (QIDiv)	GBP	10,347	348,962	450,400
- G - EUR	EUR	30,671	509,835	1,151,972
- G - EUR (QIDiv)	EUR	149,753	81,429	197,204
- G - GBP	GBP	59,128,879	70,486,989	70,539,990
- G - GBP (QIDiv)	GBP	5,642,457	17,024,792	29,532,432
- G - USD	USD	3,105,698	1,508,648	1,522,442
- K - CHF	CHF	3,796,652	6,026,881	14,005,304
- K - EUR	EUR	1,220,238	395,433	403,517
- K - GBP	GBP	24,152,113	19,551,374	26,141,789
- K - USD	USD	24,540,198	17,582,610	18,167,158
- R - CHF	CHF	12,931	13,244	13,146
- S - GBP	GBP	9,810	27,135	9,294,800
- S - GBP (QIDiv)	GBP	9,690	10,408	6,586,555
- X - GBP	GBP	709,445	632,556	429,890
- X - USD	USD	98,563	32,423	33,056

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	**USD**	**268,103,942**	**357,066,693**	**315,332,821**
- C - USD	USD	–	1,159,891	1,586,886
- I - EUR	EUR	85,364,167	96,821,611	87,423,165
- Q - GBP	GBP	20,255	88,607	219,277
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	9,479	13,404	331,157
- S - CHF	CHF	21,060,639	11,503,129	5,399,813
- S - EUR	EUR	12,029,951	2,525,454	2,260,792
- S - EUR (AIDiv)	EUR	550,292	1,279,036	1,333,596
- S - GBP	GBP	89,211	–	–
- S - GBP (AIDiv)	GBP	92,723,159	77,160,217	71,710,457
- S - USD	USD	14,394,857	23,911,882	4,910,445
- S - USD (AIDiv)	USD	7,938,299	4,942,429	2,076,215
- Y - GBP	GBP	–	34,035,672	49,637,395
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	–	30,623,059	25,779,086

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	**USD**	**106,766,111**	**116,984,681**	**210,744,831**
- C - GBP	GBP	8,481	9,267	9,800
- C - GBP (QCDiv)	GBP	10,161	68,731	68,969
- I - USD	USD	106,717,422	116,810,695	210,570,927
- S - GBP	GBP	10,011	42,352	45,545
- S - GBP (QIDiv)	GBP	9,863	6,615	6,712

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1	**EUR**	**–**	**396,006,404**	**446,894,071**
- K - EUR	EUR	–	396,006,404	446,894,071

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)	**USD**	**–**	**–**	**20,056,108**
- I - USD	USD	–	–	20,056,108

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund				
- B - CHF	CHF	101.83	108.39	117.19
- B - EUR	EUR	191.52	208.95	231.04
- B - GBP	GBP	142.03	157.48	177.49
- B - USD	USD	385.46	428.77	484.51
- C - CHF	CHF	–	104.20	112.99
- C - EUR	EUR	111.64	122.16	135.47
- C - EUR (AIDiv)	EUR	99.52	102.44	106.61
- C - GBP	GBP	130.95	145.62	164.67
- C - GBP (AIDiv)	GBP	56.89	60.81	66.01
- C - USD	USD	135.48	151.16	171.32
- C - USD (AIDiv)	USD	69.79	72.90	77.69
- D - GBP (QIDiv)	GBP	60.65	62.45	66.44
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	54.57	55.82	58.86
- I - EUR	EUR	182.90	199.61	220.79
- I - GBP	GBP	102.43	113.62	128.10
- I - NOK	NOK	1,174.29	1,299.23	1,466.14
- I - USD	USD	196.18	218.30	246.78
- I - USD (QIDiv)	USD	99.14	102.17	108.47
- M - EUR	EUR	113.82	124.17	137.30
- M - USD	USD	131.55	146.33	165.36
- Q - CHF	CHF	111.26	118.90	129.06
- Q - EUR	EUR	101.97	111.68	123.96
- Q - EUR (MIDiv)	EUR	–	–	100.94
- Q - USD	USD	119.23	133.16	151.07
- R - EUR	EUR	169.09	183.56	201.96
- R - EUR (AIDiv)	EUR	50.10	51.15	52.79
- R - USD	USD	229.38	253.88	285.46
- R - USD (AIDiv)	USD	59.01	61.12	64.61
- S - CHF	CHF	–	–	108.27
- S - EUR	EUR	123.21	135.15	150.27
- S - EUR (AIDiv)	EUR	100.65	103.87	108.40
- S - EUR (MIDiv)	EUR	97.85	99.11	103.48
- S - GBP	GBP	131.82	146.94	166.55
- S - GBP (AIDiv)	GBP	68.11	71.39	76.03
- S - JPY	JPY	10,164.16	10,818.00	11,847.00
- S - USD	USD	147.54	165.02	187.50
- S - USD (AIDiv)	USD	71.99	75.39	80.55
- Y - USD	USD	157.88	177.45	202.62

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund				
- B - EUR	EUR	444.74	478.00	498.50
- B - GBP	GBP	107.01	116.82	124.10
- B - USD	USD	272.18	297.96	317.24
- C - CHF	CHF	121.66	127.60	130.12
- C - EUR	EUR	150.74	162.18	169.30
- C - EUR (AIDiv)	EUR	81.40	82.35	81.11
- C - GBP (AIDiv)	GBP	90.25	92.72	93.09
- C - USD	USD	181.45	198.85	211.92
- C - USD (AIDiv)	USD	96.60	99.14	99.84
- D - GBP (QIDiv)	GBP	109.87	112.87	113.15
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	97.97	100.10	99.79
- I - CHF	CHF	135.66	142.21	144.98
- I - EUR	EUR	253.67	272.75	284.56
- I - EUR (AIDiv)	EUR	78.02	78.89	77.64
- I - EUR (Perf)	EUR	260.89	281.08	293.84
- I - USD	USD	225.88	247.36	263.48
- I - USD (AIDiv)	USD	97.75	100.25	100.90
- I - USD (Perf)	USD	323.93	355.48	379.43
- M - EUR	EUR	165.83	178.24	185.88
- M - USD	USD	109.37	119.74	127.48
- M - USD (MIDiv)	USD	104.92	108.40	109.16
- Q - EUR	EUR	118.37	127.41	133.07
- Q - USD	USD	136.92	150.12	160.06
- R - CHF	CHF	139.24	145.10	147.06
- R - EUR	EUR	269.82	288.41	299.13
- R - EUR (AIDiv)	EUR	114.65	115.23	112.72
- R - NOK	NOK	2,464.41	2,669.57	2,822.62
- R - SEK	SEK	2,271.68	2,420.08	2,504.21
- R - USD	USD	290.70	316.49	335.12
- R - USD (AIDiv)	USD	97.79	99.68	99.71
- S - CHF	CHF	128.40	134.82	137.67
- S - EUR	EUR	147.69	159.05	166.21
- S - EUR (AIDiv)	EUR	103.98	105.67	104.35
- S - GBP	GBP	128.46	140.54	–
- S - GBP (AIDiv)	GBP	100.66	103.52	104.05
- S - JPY	JPY	9,766.27	10,211.20	10,501.71
- S - USD	USD	173.93	190.79	203.55
- S - USD (AIDiv)	USD	105.11	108.36	109.45
- V - EUR	EUR	108.28	116.74	122.12
- V - EUR (QIDiv)	EUR	100.61	102.03	100.71
- V - GBP (QIDiv)	GBP	104.38	107.60	108.25
- V - USD	USD	109.63	120.40	128.60
- V - USD (QIDiv)	USD	105.05	108.88	110.03
- Y - EUR	EUR	157.06	170.00	–

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund				
- B - CHF	CHF	128.51	132.51	132.19
- B - EUR	EUR	190.28	201.43	205.63
- B - EUR (Perf)	EUR	193.98	205.66	210.32
- B - GBP	GBP	183.41	197.30	205.22
- B - JPY	JPY	9,822.73	10,081.40	10,126.62
- B - USD	USD	204.69	220.64	229.99
- B - USD (Perf)	USD	226.07	244.06	254.83
- C - EUR	EUR	121.44	128.62	131.36
- C - EUR (AIDiv)	EUR	92.11	94.06	92.76
- C - GBP	GBP	132.48	142.58	148.36
- C - GBP (AIDiv)	GBP	100.13	103.86	104.40
- C - USD	USD	144.87	156.26	162.96
- C - USD (AIDiv)	USD	110.20	114.31	115.22
- D - GBP (QIDiv)	GBP	121.81	126.37	126.92
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	122.64	126.90	127.13
- I - CHF	CHF	126.34	130.39	130.20
- I - EUR	EUR	182.86	193.76	197.97
- I - EUR (AIDiv)	EUR	111.22	113.62	112.09
- I - EUR (Perf)	EUR	183.76	194.98	199.55
- I - GBP	GBP	194.67	209.59	218.17
- I - USD	USD	207.52	223.89	233.58
- I - USD (Perf)	USD	209.27	226.12	236.27
- M - CHF	CHF	103.11	106.37	106.17
- M - EUR	EUR	118.78	125.81	128.49
- M - USD	USD	130.83	141.10	147.15
- Q - CHF	CHF	97.57	100.72	100.57
- Q - EUR	EUR	106.57	112.93	115.40
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	89.59	91.54	90.31
- Q - USD	USD	109.29	117.90	123.03
- R - CHF	CHF	120.94	124.40	123.79
- R - EUR	EUR	180.91	191.03	194.52
- R - EUR (AIDiv)	EUR	107.11	109.05	107.21
- R - GBP	GBP	112.62	120.85	125.36
- R - NOK	NOK	1,741.11	1,864.31	1,936.06
- R - SEK	SEK	1,650.42	1,737.36	1,765.31
- R - USD	USD	201.55	216.70	225.30
- R - USD (AIDiv)	USD	115.49	119.42	120.01
- R - USD (QIDiv)	USD	99.90	103.53	–
- S - CHF	CHF	106.46	109.97	109.86
- S - CHF (AIDiv)	CHF	82.78	82.44	79.51
- S - EUR	EUR	120.47	127.73	130.58
- S - EUR (AIDiv)	EUR	90.51	92.53	91.34
- S - GBP	GBP	112.38	121.05	126.08
- S - GBP (AIDiv)	GBP	97.24	100.87	101.49
- S - USD	USD	141.49	152.73	159.44
- S - USD (AIDiv)	USD	107.28	111.38	112.39
- Y - EUR	EUR	123.58	131.48	134.89

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund				
- B - EUR	EUR	103.74	117.98	123.46
- B - USD	USD	139.61	162.36	174.02
- C - EUR	EUR	87.53	99.65	104.38
- C - GBP (AIDiv)	GBP	31.26	33.28	33.01
- C - USD	USD	80.35	93.53	100.34
- C - USD (AIDiv)	USD	35.99	38.32	38.24
- D - GBP (QIDiv)	GBP	29.46	31.07	30.83
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	29.48	30.95	30.52
- G - USD	USD	83.12	96.08	102.35
- I - USD	USD	98.02	114.04	122.27
- M - EUR	EUR	89.76	102.08	106.82
- Q - CHF	CHF	76.06	–	–
- Q - EUR	EUR	79.80	90.94	95.35
- R - CHF	CHF	71.14	78.47	79.81
- R - EUR	EUR	92.85	104.98	109.19
- R - EUR (AIDiv)	EUR	24.94	25.93	25.02
- R - SEK	SEK	693.19	781.70	810.46
- R - USD	USD	122.19	141.26	150.48
- R - USD (AIDiv)	USD	33.57	35.49	35.15
- S - GBP (AIDiv)	GBP	56.83	60.58	60.20
- S - USD	USD	105.92	123.49	132.68

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)				
- B - EUR	EUR	96.91	107.32	117.51
- C - CHF	CHF	98.64	106.69	114.33
- C - EUR	EUR	90.93	100.80	110.45
- C - USD	USD	100.86	105.36	118.14
- I - EUR	EUR	123.37	136.67	149.73
- I - USD	USD	98.97	111.94	125.43
- M - EUR	EUR	94.79	104.97	114.94
- R - EUR	EUR	121.82	134.09	145.96
- R - NOK	NOK	1,149.29	1,283.31	1,424.55
- R - SEK	SEK	987.46	1,084.02	1,176.82
- R - USD	USD	124.64	140.07	155.96

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	104.12	106.54	108.17
- B - EUR	EUR	171.15	179.53	186.36
- B - USD	USD	204.34	218.42	231.53
- C - EUR	EUR	105.79	–	–
- C - EUR (AIDiv)	EUR	47.85	47.35	–
- C - GBP (AIDiv)	GBP	51.92	52.23	51.89
- C - USD	USD	124.22	133.05	141.30
- C - USD (AIDiv)	USD	58.43	58.69	58.45
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	78.95	78.83	77.99
- I - EUR	EUR	169.27	177.62	184.42
- I - EUR (Perf)	EUR	193.87	204.24	212.92
- I - USD	USD	201.58	215.56	–
- I - USD (Perf)	USD	177.92	191.02	203.35
- M - EUR	EUR	95.93	100.63	104.46
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	62.25	61.93	60.62
- Q - USD	USD	115.64	124.11	132.07
- R - CHF	CHF	100.29	102.32	103.58
- R - EUR	EUR	178.00	186.15	192.65
- R - EUR (AIDiv)	EUR	51.39	50.60	48.99
- R - NOK	NOK	138.67	147.14	155.40
- R - SGD (MIDiv)	SGD	54.06	53.10	51.21
- R - USD	USD	209.14	222.88	235.52
- R - USD (AIDiv)	USD	65.73	65.68	65.07
- S - CHF	CHF	106.38	109.48	–
- S - EUR	EUR	115.52	121.88	127.28
- S - EUR (AIDiv)	EUR	63.49	63.10	–
- S - GBP (AIDiv)	GBP	69.07	69.80	–
- S - NOK	NOK	1,255.21	–	–
- S - USD	USD	138.35	148.77	158.63
- S - USD (AIDiv)	USD	75.21	75.85	75.85
- X - GBP	GBP	158.27	170.89	101.19
- X - USD	USD	116.61	126.20	135.43

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund				
- C - CHF	CHF	–	101.97	111.08
- C - EUR	EUR	–	103.38	115.18
- C - EUR (QIDiv)	EUR	100.82	102.52	104.08
- C - GBP	GBP	109.56	128.08	145.48
- C - USD	USD	119.96	140.72	160.42
- C - USD (QIDiv)	USD	97.35	100.90	104.88
- ER - SEK	SEK	951.69	1,085.29	1,198.88
- G - EUR (Perf)	EUR	122.11	139.89	154.99
- I - EUR	EUR	116.50	133.72	148.67
- I - GBP (Unhedged)	GBP	–	101.61	119.37
- I - USD	USD	127.05	148.73	169.20
- K - EUR	EUR	110.67	127.67	142.66
- M - EUR	EUR	131.92	151.35	168.21
- M - USD	USD	111.13	130.03	147.87
- Q - EUR	EUR	102.19	117.59	131.08
- Q - GBP	GBP	114.39	133.79	152.04
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	99.47	102.93	106.58
- Q - USD	USD	98.01	115.02	131.19
- R - CHF	CHF	111.33	124.00	134.01
- R - EUR	EUR	113.32	129.35	142.97
- R - USD	USD	109.21	127.09	143.74
- S - CAD (QIDiv)	CAD	101.05	103.30	105.46
- S - EUR	EUR	116.00	133.62	149.10
- S - GBP	GBP	122.53	143.45	163.18
- S - GBP (QIDiv)	GBP	75.05	77.75	80.59
- S - GBP (QIDiv) (Unhedged)	GBP	–	–	102.15
- S - USD	USD	130.25	153.02	174.71
- V - GBP	GBP	–	–	101.77
- V - GBP (QIDIV)	GBP	–	–	98.38
- V - USD	USD	–	–	101.93
- V - USD (QIDIV)	USD	–	–	98.58
- X - EUR	EUR	128.23	148.58	166.78
- X - GBP	GBP	148.61	175.00	200.25
- X - USD	USD	150.84	178.26	204.73

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund				
- B - EUR	EUR	160.17	166.75	166.73
- B - USD	USD	170.31	180.48	184.37
- C - EUR	EUR	102.98	107.52	107.81
- I - EUR	EUR	162.80	169.70	169.90
- I - EUR (AIDiv)	EUR	111.04	112.87	110.14
- I - USD	USD	126.91	–	–
- K - EUR	EUR	107.50	112.39	112.86
- M - EUR	EUR	124.89	130.14	130.24
- M - USD	USD	91.30	96.83	99.03
- Q - CHF	CHF	94.76	96.37	94.47
- Q - EUR	EUR	102.78	107.36	107.72
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	90.52	92.20	90.16
- Q - USD	USD	108.16	115.00	117.88
- R - CHF	CHF	95.16	96.22	93.74
- R - EUR	EUR	121.33	126.00	125.67
- R - EUR (AIDiv)	EUR	87.98	89.08	86.59
- R - GBP	GBP	130.14	137.29	139.49
- R - USD	USD	144.09	152.28	155.17
- S - EUR	EUR	123.82	129.40	129.89
- S - EUR (QIDiv)	EUR	84.32	85.95	84.11

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	106.17	108.23	106.16
- B - EUR	EUR	125.58	131.44	131.94
- B - USD	USD	177.51	189.14	193.94
- C - EUR	EUR	111.26	116.73	117.45
- C - EUR (AIDiv)	EUR	92.64	94.53	92.46
- I - CHF	CHF	99.60	101.67	99.85
- I - EUR	EUR	169.36	177.49	178.40
- I - EUR (AIDiv)	EUR	100.55	102.49	100.13
- I - EUR (QIDiv)	EUR	91.86	93.64	–
- I - USD	USD	123.01	131.23	134.75
- M - EUR	EUR	130.01	136.19	136.84
- M - USD	USD	106.56	–	102.85
- Q - CHF	CHF	98.74	100.95	99.29
- Q - EUR	EUR	111.76	117.31	118.10
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	96.17	98.19	96.08
- Q - USD	USD	–	106.95	109.99
- R - EUR	EUR	163.04	170.21	170.44
- R - EUR (AIDiv)	EUR	105.86	107.49	104.60
- R - NOK	NOK	903.18	955.52	975.85
- R - USD	USD	172.11	182.91	187.08
- S - EUR	EUR	131.89	138.51	139.51
- S - EUR (QIDiv)	EUR	93.44	95.45	93.47
- S - JPY	JPY	9,608.08	9,775.76	9,686.52

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund				
- B - CHF	CHF	109.47	114.67	117.47
- B - EUR	EUR	157.64	169.21	177.26
- B - EUR (AIDiv)	EUR	70.32	70.35	68.32
- B - GBP	GBP	132.74	144.77	154.62
- B - USD	USD	192.99	211.05	225.85
- B - USD (AIDiv)	USD	79.57	80.71	80.24
- C - CHF	CHF	96.67	101.37	103.96
- C - EUR	EUR	123.80	133.03	139.49
- C - EUR (AIDiv)	EUR	73.27	73.39	71.34
- C - GBP	GBP	116.71	127.43	136.24
- C - GBP (AIDiv)	GBP	74.38	75.65	75.07
- C - GBP (Unhedged)	GBP	–	–	101.81
- C - USD	USD	162.83	178.25	190.93
- C - USD (AIDiv)	USD	83.02	84.29	83.89
- I - EUR	EUR	151.79	162.99	170.81
- I - EUR (AIDiv)	EUR	86.47	86.53	84.07
- I - EUR (Perf)	EUR	139.59	150.20	157.72
- I - GBP	GBP	166.82	–	–
- I - NOK	NOK	1,443.96	1,571.08	1,679.12
- I - SEK	SEK	965.20	1,033.08	1,080.43
- I - USD	USD	191.57	209.58	224.36
- M - EUR	EUR	113.32	121.63	127.42
- M - NOK	NOK	1,014.48	–	–
- Q - CHF	CHF	100.29	105.22	107.95
- Q - EUR	EUR	104.97	112.84	118.38
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	77.33	77.48	75.36
- Q - GBP	GBP	–	101.63	108.71
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	78.70	79.84	80.46
- Q - USD	USD	154.34	169.04	181.15
- Q - USD (QIDiv)	USD	83.46	84.80	84.47
- R - CHF	CHF	97.61	101.69	103.62
- R - EUR	EUR	141.21	150.75	157.07
- R - NOK	NOK	1,630.64	1,764.03	1,874.64
- R - USD	USD	171.16	186.15	198.11
- S - CHF	CHF	–	103.74	106.59
- S - EUR	EUR	125.87	135.53	142.40
- S - EUR (QIDiv)	EUR	–	–	97.97
- S - GBP	GBP	134.05	146.64	157.06
- S - GBP (AIDiv)	GBP	81.48	83.04	82.56
- S - GBP (QIDiv)	GBP	99.80	101.40	100.89
- S - USD	USD	150.89	165.50	177.63
- S - USD (QIDiv)	USD	86.71	88.24	88.02
- X - EUR	EUR	109.52	118.42	125.00
- X - GBP	GBP	197.75	217.29	233.82
- X - USD	USD	217.55	239.68	258.38

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	119.49	–	–
- I - EUR	EUR	–	–	99.01
- I - EUR (AIDiv)	EUR	69.95	69.42	66.96
- R - EUR	EUR	114.02	117.91	119.29

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund				
- B - CHF	CHF	106.82	107.70	104.55
- B - EUR	EUR	131.42	135.84	134.96
- B - EUR (Perf)	EUR	118.66	122.98	122.55
- B - GBP	GBP	130.56	137.12	138.79
- B - USD	USD	148.49	156.23	158.43
- C - EUR	EUR	118.36	122.65	122.18
- C - GBP	GBP	122.10	128.57	130.49
- C - GBP (AIDiv)	GBP	100.54	–	–
- C - USD	USD	136.77	144.32	146.75
- C - USD (AIDiv)	USD	110.97	113.07	111.65
- D - GBP (QIDiv)	GBP	109.66	111.52	–
- E - USD	USD	–	–	98.97
- I - CHF	CHF	104.34	105.30	102.34
- I - EUR	EUR	132.70	137.29	136.54
- I - EUR (AIDiv)	EUR	92.38	92.52	89.26
- I - EUR (Perf)	EUR	119.76	124.24	–
- I - NOK	NOK	1,227.76	1,286.90	1,305.15
- I - USD	USD	143.48	151.13	153.41
- I - USD (AIDiv)	USD	113.16	115.12	113.48
- K - EUR (QKDiv)	EUR	102.77	102.49	99.22
- M - EUR	EUR	114.26	118.17	117.48
- M - USD	USD	111.90	117.81	119.55
- Q - CHF	CHF	107.20	108.46	105.72
- Q - EUR	EUR	113.50	117.73	117.40
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	103.36	103.89	–
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	107.86	110.04	108.54
- Q - USD	USD	–	103.26	105.10
- Q - USD (QKDiv)	USD	–	101.22	99.90
- R - EUR	EUR	115.70	118.99	117.63
- R - EUR (AIDiv)	EUR	86.24	85.85	82.32
- R - USD	USD	137.64	144.11	145.44
- R - USD (AIDiv)	USD	99.92	–	96.89
- S - CHF	CHF	104.54	105.89	103.30
- S - CHF (AIDiv)	CHF	99.61	97.65	92.40
- S - EUR	EUR	117.36	121.86	121.63
- S - GBP	GBP	112.03	–	–
- S - GBP (AIDiv)	GBP	105.24	107.50	106.08
- S - JPY	JPY	10,960.88	11,059.01	10,861.92
- S - USD	USD	138.04	145.93	148.67
- X - GBP	GBP	164.47	174.54	178.53
- X - USD	USD	115.05	122.33	125.36
- Y - EUR	EUR	126.38	131.99	132.51

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund				
- C - EUR	EUR	105.73	–	–
- I - EUR	EUR	134.04	142.26	151.14
- I - NOK	NOK	1,157.22	1,245.18	1,349.81
- I - USD	USD	111.04	120.08	130.28
- R - EUR	EUR	–	–	102.56
- R - USD (AIDiv)	USD	52.14	51.49	51.28

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	124.50	131.55	134.60
- B - USD	USD	150.34	161.89	169.21
- C - EUR	EUR	100.39	106.17	108.75
- C - EUR (AIDiv)	EUR	81.81	82.52	80.36
- C - GBP	GBP	106.83	114.92	120.01
- C - USD	USD	129.22	139.29	145.73
- C - USD (AIDiv)	USD	93.88	96.20	95.84
- I - EUR	EUR	126.33	133.60	136.81
- I - EUR (AIDiv)	EUR	82.55	83.25	81.06
- I - GBP	GBP	107.80	115.94	121.07
- I - USD	USD	151.92	163.74	171.30
- I - USD (MIDiv)	USD	91.24	93.48	93.17
- M - CHF	CHF	105.31	108.54	108.67
- M - EUR	EUR	108.15	114.33	117.03
- M - USD	USD	110.49	119.04	124.47
- Q - CHF	CHF	–	101.56	101.80
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	76.51	75.07	71.61
- Q - EUR	EUR	103.47	109.48	112.19
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	82.28	83.04	80.91
- Q - GBP	GBP	111.56	120.06	125.44
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	93.09	95.30	94.82
- Q - USD	USD	119.64	129.03	135.06
- Q - USD (QIDiv)	USD	95.88	98.30	98.01
- R - CHF	CHF	85.67	88.02	87.87
- R - CHF (AIDiv)	CHF	76.24	74.63	70.64
- R - CHF (QIDiv)	CHF	77.47	75.60	71.71
- R - EUR	EUR	107.96	113.79	116.14
- R - EUR (AIDiv)	EUR	99.69	100.09	–
- R - EUR (QIDiv)	EUR	80.59	80.69	78.33
- R - GBP	GBP	92.38	99.04	–
- R - GBP (QIDiv)	GBP	83.95	85.66	–
- R - USD	USD	92.42	99.27	103.50
- R - USD (AIDiv)	USD	100.08	102.08	101.32
- R - USD (QIDiv)	USD	103.26	–	–
- S - AUD	AUD	102.17	109.63	114.47
- S - AUD (QIDiv)	AUD	92.18	94.02	93.49
- S - CHF	CHF	84.99	87.72	87.94
- S - EUR	EUR	90.41	95.72	98.14
- S - EUR (QIDiv)	EUR	86.15	86.74	84.68
- S - GBP	GBP	93.36	103.60	108.31
- S - GBP (QIDiv)	GBP	88.74	90.90	90.48
- S - JPY	JPY	9,886.71	10,150.67	10,247.43
- S - USD	USD	94.81	102.30	107.14
- S - USD (QIDiv)	USD	90.57	92.91	92.68
- X - EUR	EUR	96.06	102.01	104.90
- X - GBP	GBP	140.27	151.50	158.85
- X - USD	USD	96.20	104.11	100.71
- Y - CAD	CAD	104.86	–	–
- Y - GBP	GBP	108.73	117.46	123.15
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	104.10	106.90	106.75

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund				
- B - USD	USD	134.27	147.93	157.84
- C - EUR	EUR	112.75	121.98	127.54
- C - GBP (QIDiv)	GBP	75.35	77.91	78.24
- C - USD	USD	137.27	151.39	161.69
- C - USD (QIDiv)	USD	83.17	86.16	86.74
- I - AUD	AUD	134.68	147.31	156.70
- I - EUR	EUR	115.26	124.62	130.19
- I - GBP	GBP	114.71	126.08	134.29
- I - GBP (QIDiv)	GBP	83.67	86.46	86.77
- I - NOK	NOK	1,245.23	1,364.71	1,454.48
- I - USD	USD	135.07	148.87	158.90
- M - NOK	NOK	1,149.36	1,259.14	1,341.44
- M - USD	USD	–	102.14	108.98
- R - SGD (MFDiv)	SGD	–	–	97.19
- R - USD	USD	–	102.32	108.62
- R - USD (MFDiv)	USD	–	100.55	100.03
- S - GBP	GBP	–	103.06	110.00
- S - JPY	JPY	9,125.54	9,609.74	9,911.82
- Y - AUD (QFDiv)	AUD	100.40	107.13	107.45

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund				
- A - SGD (MFDiv)	SGD	–	–	98.71
- A - USD (MFDiv)	USD	–	–	100.90
- B - USD	USD	178.35	199.71	217.69
- C - CHF (AIDiv)	CHF	80.11	81.05	79.42
- C - EUR	EUR	125.72	138.33	147.73
- C - EUR (AIDiv)	EUR	83.59	86.66	86.87
- C - GBP	GBP	161.30	180.38	196.42
- C - GBP (AIDiv)	GBP	88.26	92.97	95.12
- C - USD	USD	182.19	204.22	222.83
- C - USD (AIDiv)	USD	95.69	100.66	103.30
- G - EUR (AIDiv)	EUR	82.17	85.37	85.76
- G - GBP	GBP	129.79	145.43	158.70
- G - GBP (AIDiv)	GBP	87.32	92.17	94.49
- G - USD (AIDiv)	USD	95.32	100.48	103.32
- I - EUR	EUR	114.84	126.30	134.82
- I - GBP (AIDiv)	GBP	85.27	89.76	91.77
- I - NOK	NOK	1,076.48	1,200.04	1,306.97
- I - SEK	SEK	1,220.39	1,338.39	1,425.77
- I - USD	USD	186.75	209.21	228.13
- K - CHF	CHF	–	–	104.23
- K - EUR	EUR	130.93	144.40	154.62
- K - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	100.20
- K - GBP	GBP	129.49	145.16	158.46
- K - GBP (AIDiv)	GBP	96.48	101.84	104.46
- K - USD	USD	103.19	115.94	126.81
- K - USD (AIDiv)	USD	109.93	115.92	119.26
- M - CHF	CHF	91.03	97.66	101.91
- M - EUR	EUR	156.89	172.47	184.03
- M - EUR (AIDiv)	EUR	78.96	81.78	81.91
- M - GBP	GBP	98.25	109.78	119.43
- M - USD	USD	115.11	128.89	140.50
- M - USD (AIDiv)	USD	82.65	86.86	89.04
- Q - CHF	CHF	89.48	96.14	100.45
- Q - EUR	EUR	149.32	164.42	175.63
- Q - SEK	SEK	1,170.72	1,285.32	1,370.80
- Q - USD	USD	176.56	198.01	216.16
- Q - USD (AIDiv)	USD	83.01	87.36	89.70
- R - EUR	EUR	122.39	133.88	142.13
- R - EUR (AIDiv)	EUR	90.38	93.14	92.78
- R - SEK	SEK	1,143.11	1,247.03	1,320.79
- R - USD	USD	177.65	197.94	214.68
- R - USD (AIDiv)	USD	101.93	106.57	108.68
- R - USD (QIDiv)	USD	–	–	101.78
- S - EUR	EUR	158.85	174.97	187.07
- S - EUR (AIDiv)	EUR	105.12	109.10	109.50
- S - GBP	GBP	109.35	122.40	133.45
- S - USD	USD	100.79	113.08	123.51
- X - EUR	EUR	159.98	177.35	190.79
- X - GBP	GBP	173.14	195.07	214.00
- X - USD	USD	191.56	216.31	237.78

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund				
- C - EUR (BHedged)	EUR	100.84	105.32	105.07
- C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	GBP	–	100.58	98.60
- C - USD (BHedged)	USD	116.49	123.83	126.13
- I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	–	–	95.77
- I - EUR (BHedged)	EUR	104.53	109.05	108.64
- I - GBP (BHedged)	GBP	–	–	100.51
- I - NOK (BHedged)	NOK	1,135.24	1,200.83	1,219.13
- I - USD	USD	98.61	107.57	106.64
- I - USD (BHedged)	USD	112.37	119.33	121.33
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	98.81	99.37	95.36
- M - EUR (BHedged)	EUR	89.79	93.64	93.25
- M - NOK (BHedged)	NOK	1,106.01	1,169.57	1,186.95
- M - USD	USD	–	106.26	105.33
- Q - EUR	EUR	97.65	–	–
- Q - EUR (BHedged)	EUR	–	101.36	101.16
- Q - JPY (BHedged)	JPY	10,438.98	10,567.00	10,374.00
- Q - USD	USD	99.73	108.97	108.23
- R - USD	USD	94.21	102.39	101.14

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund				
- B - USD	USD	127.29	140.08	154.19
- I - AUD	AUD	102.46	112.00	122.90
- I - USD	USD	138.47	152.45	167.88
- K - GBP	GBP	110.15	121.42	133.95
- K - GBP (MIDiv)	GBP	102.34	104.84	108.51
- M - EUR	EUR	100.65	108.68	117.10
- M - USD	USD	–	102.26	112.56
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	76.56	77.04	77.90
- R - USD	USD	111.21	121.66	133.12
- S - EUR	EUR	96.99	104.88	113.17
- S - JPY	JPY	9,934.42	10,424.51	11,078.96
- S - USD	USD	98.33	108.38	119.47
- Y - CAD	CAD	120.03	131.17	142.88

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund				
- A - USD (CPerf)	USD	113.23	115.05	112.55
- C - EUR (CPerf)	EUR	115.42	116.09	112.08
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	100.12	96.25	90.03
- C - GBP (CPerf)	GBP	118.13	120.53	118.50
- C - USD (CPerf)	USD	132.17	135.02	132.87
- I - CAD (ACDiv)	CAD	69.83	64.91	61.10
- I - EUR	EUR	136.16	137.23	133.08
- I - EUR (CPerf)	EUR	109.95	110.64	106.85
- I - EUR (Perf)	EUR	116.40	117.12	113.10
- I - GBP (Perf)	GBP	104.52	106.67	104.92
- I - JPY (Perf)	JPY	9,744.29	9,541.39	9,106.20
- I - USD	USD	160.98	165.16	163.54
- I - USD (Perf)	USD	131.57	134.43	132.36
- M - CHF (CPerf)	CHF	98.67	97.01	91.94
- M - EUR	EUR	136.27	137.29	133.09
- M - EUR (CPerf)	EUR	116.87	117.54	113.49
- M - USD (CPerf)	USD	114.62	101.32	100.37
- Q - EUR (CPerf)	EUR	114.13	114.80	110.83
- Q - NOK (CPerf)	NOK	1,225.11	–	–
- Q - SEK (CPerf)	SEK	1,196.85	1,199.52	1,156.86
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	113.85	115.20	–
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	94.11	92.50	88.38
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	99.32	97.30	93.09

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund				
- B - USD	USD	112.48	123.73	130.52
- C - CHF	CHF	100.76	106.26	–
- C - EUR	EUR	100.44	108.46	112.12
- C - GBP	GBP	103.04	113.15	119.24
- C - GBP (AIDiv)	GBP	83.80	86.09	84.68
- C - USD	USD	101.67	111.97	–
- I - EUR	EUR	105.13	113.52	117.29
- I - GBP	GBP	–	–	102.46
- I - NOK	NOK	1,233.81	1,350.67	1,423.69
- I - SEK	SEK	–	1,020.98	1,052.63
- I - USD	USD	135.44	149.05	157.29
- K - EUR (AIDiv)	EUR	78.89	80.02	77.29
- K - USD (AIDiv)	USD	85.77	–	–
- M - USD	USD	105.71	116.27	122.66
- Q - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	98.61
- R - EUR	EUR	109.07	117.07	120.24
- R - USD	USD	–	102.17	–
- R - USD (AIDiv)	USD	83.39	85.03	83.32
- S - CHF	CHF	–	101.11	102.43
- S - EUR	EUR	114.47	123.92	128.35
- S - EUR (QIDiv)	EUR	81.22	81.97	79.32
- S - GBP	GBP	121.55	133.76	141.27
- S - GBP (QIDiv)	GBP	84.30	86.54	85.36
- S - USD	USD	130.06	143.50	151.83
- S - USD (QIDiv)	USD	86.67	89.11	88.12

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund				
- G - EUR	EUR	119.42	125.47	–
- G - GBP	GBP	125.65	134.17	142.08
- G - GBP (QIDiv)	GBP	105.53	106.80	108.28
- G - USD	USD	133.41	142.79	151.48
- G - USD (QIDiv)	USD	110.42	111.90	–
- I - EUR	EUR	–	103.51	107.42
- I - EUR (AIDiv)	EUR	99.45	98.82	98.17
- I - GBP	GBP	–	104.53	110.50
- I - USD	USD	113.64	121.42	128.57
- K - EUR	EUR	120.59	126.74	131.78
- M - EUR	EUR	109.96	115.28	119.59
- Q - EUR	EUR	117.08	122.88	127.59
- Q - GBP	GBP	115.27	122.98	130.09
- Q - USD	USD	122.65	131.10	138.95
- R - USD	USD	–	–	100.63
- S - EUR	EUR	114.77	120.51	125.20
- S - GBP	GBP	111.89	119.43	126.40
- S - USD	USD	112.59	120.42	127.69
- Y - CAD	CAD	–	102.70	107.21

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
- G - EUR	EUR	119.74	128.02	135.77
- G - GBP	GBP	125.44	136.37	147.43
- G - GBP (AIDiv)	GBP	96.65	98.68	100.90
- G - USD	USD	127.96	139.40	150.94
- G - USD (MIDiv)	USD	102.06	103.18	105.71
- I - EUR	EUR	–	102.75	108.80
- I - USD	USD	116.61	126.95	137.37
- K - EUR	EUR	104.85	112.15	118.98
- K - GBP	GBP	99.84	102.04	104.48
- K - USD	USD	110.87	120.84	105.09
- M - EUR	EUR	110.85	118.29	125.20
- M - USD	USD	–	–	101.41
- Q - EUR	EUR	–	–	101.15
- S - JPY	JPY	11,448.59	11,882.23	12,404.49
- W - USD	USD	126.34	137.23	148.15
- W - USD (MIDiv)	USD	–	–	99.73

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund				
- G - EUR	EUR	103.54	107.44	110.56
- I - EUR	EUR	108.71	112.74	115.93
- K - EUR	EUR	108.97	113.12	116.44
- K - GBP	GBP	102.22	107.86	113.12
- K - USD	USD	106.64	112.76	118.45
- Q - EUR	EUR	–	–	102.76

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund				
- I - EUR	EUR	91.76	97.07	99.20
- S - EUR	EUR	91.50	96.86	99.05

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund				
- C - GBP	GBP	91.98	98.61	102.40
- C - GBP (QIDiv)	GBP	82.59	84.60	84.06
- G - EUR	EUR	104.73	110.58	112.80
- G - EUR (QIDiv)	EUR	80.77	81.44	79.50
- G - GBP	GBP	94.25	101.20	105.24
- G - GBP (QIDiv)	GBP	84.01	86.17	85.75
- G - USD	USD	94.68	101.88	106.16
- K - CHF	CHF	102.43	105.47	105.25
- K - EUR	EUR	102.94	101.13	103.20
- K - GBP	GBP	106.25	114.11	118.72
- K - USD	USD	106.48	114.63	119.49
- R - CHF	CHF	100.27	102.70	101.94
- S - GBP	GBP	104.49	112.14	116.57
- S - GBP (QIDiv)	GBP	101.67	104.26	103.70
- X - GBP	GBP	99.45	107.09	111.70
- X - USD	USD	101.28	109.30	100.61

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund				
- C - USD	USD	–	101.74	103.04
- I - EUR	EUR	103.30	106.37	105.30
- Q - GBP	GBP	106.48	111.75	113.04
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	99.57	100.41	97.86
- S - CHF	CHF	98.04	98.66	95.77
- S - EUR	EUR	102.33	105.62	104.84
- S - EUR (AIDiv)	EUR	94.28	93.65	89.43
- S - GBP	GBP	103.13	–	–
- S - GBP (AIDiv)	GBP	97.10	98.07	95.55
- S - USD	USD	103.36	108.72	110.22
- S - USD (AIDiv)	USD	98.65	99.57	97.23
- Y - GBP	GBP	–	102.77	104.15
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	–	100.27	97.94

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund				
- C - GBP	GBP	112.42	122.83	129.90
- C - GBP (QCDiv)	GBP	99.50	98.19	98.53
- I - USD	USD	113.70	124.46	131.84
- S - GBP	GBP	106.63	116.63	123.45
- S - GBP (QIDiv)	GBP	103.13	107.04	108.08

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1				
- K - EUR	EUR	–	101.11	102.19

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2024	30. Juni 2025	30. Juni 2026
BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)				
- I - USD	USD	–	–	100.28

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 neunundzwanzig Teilfonds bestehen (jeweils ein „Teilfonds“, zusammen die „Teilfonds“):
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund),
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1,
BlueBay Funds – BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026).

Für den Teilfonds BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund wurde am 31. März 2023 ein Liquidationsverfahren eingeleitet. Am 30. Juni 2026 hielt der Teilfonds noch die Unternehmensanleihe der Alfa Bank im Portfolio. Sie wurde auf dem Sanktionskonto gehalten. Für den Teilfonds BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund wurde am 19. Januar 2024 ein Liquidationsverfahren eingeleitet. Zum 30. Juni 2026 hielt der Teilfonds keine Wertpapiere im Portfolio. Die Unternehmensanleihe Tequ Mayflower Ltd, die zuvor vom Teilfonds gehalten wurde, wurde am 25. September 2025 veräußert. Diese Teilfonds werden auf der Grundlage der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit ausgewiesen.

Die Teilfonds unterscheiden sich hauptsächlich durch ihre spezifische Anlagepolitik und ihre spezifischen Anlageziele. Die SICAV bietet verschiedene Aktienklassen an. Detaillierte Informationen zu diesen Aktienklassen können dem Verkaufsprospekt der SICAV entnommen werden. Die Aktienklassen, die derzeit im Umlauf sind oder im Verlauf des Jahres im Umlauf waren, sind in den Statistischen Angaben auf den Seiten 318 bis 379 aufgeführt.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen sowie allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für OGAW erstellt.

Der Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds wird zum letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres berechnet.

Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze der SICAV:

a) Bewertung von Vermögenswerten
Der Wert von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten sowie von sonstigen Vermögenswerten, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Schlusskurses ermittelt. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie sonstige Vermögenswerte, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden in einer Weise bewertet, die so weit wie möglich jener Methode entspricht, die zur Bewertung börsennotierter Wertpapiere verwendet wird. Der Wert nicht börsennotierter Vermögenswerte oder Vermögenswerte, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen Markt börsennotiert oder nicht börsennotiert sind und für die kein Bewertungskurs ermittelt werden kann, oder Vermögenswerte, für die die Börsennotierung den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, kann vom Verwaltungsrat der SICAV nach einer vorsichtigen Einschätzung und unter Anwendung der gebotenen Sorgfalt auf Grundlage der zu erwartenden Kauf- und Verkaufspreise ermittelt werden. Aktien oder Anteile von zugrunde liegenden offenen Organismen für gemeinsame Anlagen (die „OGA") werden mit ihrem letzten ermittelten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, oder es wird, falls ein solcher Preis nicht dem angemessenen Marktwert eines solchen Vermögenswerts entspricht, der Preis auf einer fairen und angemessenen Basis durch den Verwaltungsrat der SICAV ermittelt. Anteile oder Aktien geschlossener OGA werden zu ihrem letzten verfügbaren Wert am Aktienmarkt bewertet.

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Anlagen zum Marktwert" ausgewiesen.

Liquide Mittel, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, können zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder auf Grundlage ihres Restbuchwertes bewertet werden.

Der Verwaltungsrat der SICAV kann die Anwendung der Restbuchwertmethode (amortized cost method) zur Bewertung von kurzfristigen übertragbaren Schuldtiteln für bestimmte Teilfonds genehmigen. Diese Methode besteht darin, ein Wertpapier entsprechend seinen Kosten zu bewerten und anschließend eine konstante Abschreibung bis zur Fälligkeit sämtlicher Abschläge oder Aufschläge anzunehmen, unabhängig vom Einfluss der Zinsschwankungen auf den Marktwert des Wertpapiers oder sonstigen Instruments. Diese Methode bietet zwar Sicherheit bei der Bewertung, es kann 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 Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte 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 auf einer konsequent für Kontrakte dieser Art geltenden Grundlage ermittelt wird.

Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Devisenterminkontrakten sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Wertanstiege aus Devisenterminkontrakten" bzw. „Nicht realisierte Wertrückgänge aus Devisenterminkontrakten" ausgewiesen.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)
Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen. Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) beinhalten Nettogewinne aus Verträgen, die abgeschlossen oder durch andere Verträge glattgestellt wurden. Die SICAV bietet ferner Absicherungen für die einzelnen Aktienklassen an. Alle Wertanstiege/(-rückgänge) aus der Absicherung einzelner Aktienklassen werden einzig der entsprechenden Aktienklasse zugeordnet.

c) Finanzterminkontrakte
Geht die SICAV einen Finanzterminkontrakt ein, muss sie bei ihrem entsprechenden Broker einen Geldbetrag hinterlegen, der der anfänglichen Einschusszahlung entspricht, die vom Broker oder der Börse festgelegt wurde. Finanzterminkontrakte werden auf Basis der täglichen Abwicklungskurse bewertet, die von der Börse festgelegt werden, an der sie gehandelt werden. Die SICAV und der Broker vereinbaren, einen Geldbetrag in Höhe der täglichen Schwankungen des Wertes des Finanzterminkontraktes auszutauschen (die „Änderungsmarge“).

Wertveränderungen offener Finanzterminkontrakte werden durch eine Marktpreisbewertung des Wertes des Kontrakts als nicht realisierte Wertanstiege oder -rückgänge zum Datum der Nettovermögensaufstellung verbucht. Wird der Kontrakt geschlossen, wird die Differenz zwischen den durch die Schlusstransaktion erzielten Einkünften (oder Kosten) und den Kosten der ursprünglichen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens aufgeführt.

Der Liquidationswert von Finanzterminkontrakten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Abrechnungskurses dieser Kontrakte an der Börse und/oder dem geregelten Markt, an denen sie durch den Teilfonds gehandelt werden, ermittelt. Falls ein Finanzterminkontrakt nicht an dem Tag glattgestellt werden kann, auf den sich die Ermittlung des Nettovermögens bezieht, wird als Basis für die Ermittlung seines Liquidationswerts ein Wert zugrunde gelegt, den der Verwaltungsrat der SICAV für vernünftig und angemessen hält.

Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Finanzterminkontrakten sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Wertanstiege aus Finanzterminkontrakten“ bzw. „Nicht realisierte Wertrückgänge aus Finanzterminkontrakten“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Finanzterminkontrakten“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Finanzterminkontrakten“ ausgewiesen.

d) Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus dem Verkauf von Wertpapieren
Der realisierte Nettowertgewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren wird zu dem durchschnittlichen Anschaffungswert bewertet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens unter „Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen“ ausgewiesen.

e) Umrechnung von Fremdwährungen
Der Jahresbericht wurde in der Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds erstellt. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu dem am Datum der Nettovermögensaufstellung geltenden Wechselkurs in die Rechnungswährung umgerechnet.

Die zusammengefasste Nettovermögensaufstellung und die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Veränderungen des Nettofondsvermögens der SICAV werden in Euro („EUR“) ausgewiesen, nachdem die entsprechenden Beträge aus der jeweiligen Rechnungswährung der einzelnen Teilfonds zu dem am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs umgerechnet wurden.

Eine Anpassung aus der Umrechnung von Fremdwährung in Höhe von EUR 290,491,050 ergibt sich aus der Umrechnung der Eröffnungsbilanz. Diese Umrechnungsmethode hat keinen Einfluss auf den Wert des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

e) Umrechnung von Fremdwährungen (Fortsetzung)
Der Marktwert von Anlagen und anderen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die auf eine andere Währung lauten als die Rechnungswährung der Teilfonds, wurde zu dem am 30. Juni 2026 geltenden Wechselkurs umgerechnet. Die Kosten für Anlagen sowie Erträge und Aufwendungen, die auf eine

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

andere Währung lauten als die Referenzwährung der Teilfonds, wurden zu den am Tag der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Der Währungsgewinn oder -verlust aus der Umrechnung dieser Posten fließt in die Bestimmung des Betriebsergebnisses mit ein.

Die nachstehend aufgeführten Wechselkurse zum EUR wurden zugrunde gelegt, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der folgenden Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres umzurechnen: BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund und BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1:

Währung	Satz
Australischer Dollar (AUD)	1.6503
Brasilianischer Real (BRL)	5.9177
Kanadischer Dollar (CAD)	1.6221
Chinesischer Yuan Hongkong (CNH)	7.7607
Kolumbianischer Peso (COP)	3,942.1102
Tschechische Krone (CZK)	24.2675
Britisches Pfund (GBP)	0.8614
Ungarischer Forint (HUF)	355.9250
Isländische Krone (ISK)	143.9986
Indonesische Rupie (IDR)	20,442.2045
Japanischer Yen (JPY)	185.8148

Währung	Satz
Mexikanischer Peso (MXN)	19.9777
Norwegische Krone (NOK)	11.3135
Omanischer Rial (OMR)	0.4402
Polnischer Zloty (PLN)	4.2975
Russischer Rubel (RUB)	89.8634
Singapur-Dollar (SGD)	1.4788
Südafrikanischer Rand (ZAR)	18.7387
Schwedische Krone (SEK)	11.0650
Schweizer Franken (CHF)	0.9222
Thailändischer Baht (THB)	37.9810
US-Dollar (USD)	1.1433

Die nachstehend aufgeführten Wechselkurse zum USD wurden zugrunde gelegt, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der folgenden Teilfonds am Jahresende umzurechnen: BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund), BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (seit dem 31. März 2023 in Liquidation), BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund und BlueBay Funds - BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026):

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

e) Umrechnung von Fremdwährungen (Fortsetzung)

Währung	Satz
Australischer Dollar (AUD)	1.4434
Brasilianischer Real (BRL)	5.1760
Kanadischer Dollar (CAD)	1.4188
Chilenischer Peso (CLP)	922.0950
Chinesischer Yuan Hongkong (CNH)	6.7880
Chinesischer Yuan Renminbi (CNY)	6.7854
Kolumbianischer Peso (COP)	3,448.0100
Tschechische Krone (CZK)	21.2259
Dominican Peso (DOP)	59.6100
Ägyptisches Pfund (EGP)	49.1900
Euro (EUR)	0.8747
Britisches Pfund (GBP)	0.7534
Hongkong-Dollar (HKD)	7.8421
Ungarischer Forint (HUF)	311.3138
Isländische Krone (ISK)	125.9500
Indische Rupie (INR)	94.6588
Indonesische Rupie (IDR)	17,880.0000
Neuer israelischer Schekel (ILS)	2.9795
Japanischer Yen (JPY)	162.5250
Kasachischer Tenge (KZT)	477.7250
Malaysischer Ringgit (MYR)	4.0775
Mexikanischer Peso (MXN)	17.4738

Währung	Satz
Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	31.8565
Neuseeland-Dollar (NZD)	1.7579
Nigerianischer Naira (NGN)	1,379.0950
Norwegische Krone (NOK)	9.8955
Paraguayischer Guarani (PYG)	6,081.1500
Peruanischer Nuevo Sol (PEN)	3.4096
Philippinischer Peso (PHP)	61.3700
Polnischer Zloty (PLN)	3.7589
Neuer Rumänischer Leu (RON)	4.5821
Russischer Rubel (RUB)	78.6000
Saudi-Riyal (SAR)	3.7572
Singapur-Dollar (SGD)	1.2935
Südafrikanischer Rand (ZAR)	16.3900
Südkoreanischer Won (KRW)	1,549.3000
Schwedische Krone (SEK)	9.6782
Schweizer Franken (CHF)	0.8067
Thailändischer Baht (THB)	33.2205
Türkische Lira (TRY)	46.6555
Uganda-Schilling (UGX)	3,663.0000
Uruguayischer Peso (UYU)	40.1950
Usbekischer Som (UZS)	12,009.2700

f) Optionen

Die Teilfonds sind berechtigt, Call- und Put-Optionen zu zeichnen und anzukaufen. Wenn ein Teilfonds eine Option ankauft oder zeichnet, wird ein Betrag, der der vom Teilfonds gezahlten (oder erhaltenen) Prämie entspricht, als Vermögenswert oder Verbindlichkeit derselben Höhe ausgewiesen. Für den Betrag des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit wird anschließend eine Marktpreisbewertung vorgenommen, die den aktuellen Marktwert der Option widerspiegelt. Wenn ein Wertpapier durch die Ausübung einer Option ge- oder verkauft wird, wird die dazugehörige gezahlte (oder erhaltene) Prämie dem erworbenen Wertpapier hinzugerechnet (oder von dem erworbenen Wertpapier abgezogen) bzw. von den Erlösen aus dem Verkauf des Wertpapiers abgezogen (oder zu den Erlösen hinzugerechnet). Läuft eine Option aus (oder nimmt ein Teilfonds eine abschließende Transaktion vor), realisiert der Teilfonds einen Gewinn oder einen Verlust aus der Option, der dem Betrag der erhaltenen oder 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.

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus Optionskontrakten, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Erworbene Optionen zum Marktwert“ bzw. „Verkaufte Optionen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Optionen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Optionen“ ausgewiesen.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

g) Swaptions

Wenn ein Teilfonds eine Swaption schreibt (d. h. verkauft), wird ein Betrag in Höhe der von diesem Teilfonds vereinnahmten Prämie als Verbindlichkeit erfasst und anschließend an den aktuellen beizulegenden Zeitwert der geschriebenen Swaption angepasst. Vereinnahmte Prämien für

geschriebene Swaptions, die ohne Ausübung verfallen, werden von dem betreffenden Teilfonds am jeweiligen Verfallstag 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 Verfallstag als realisierte Verluste behandelt. Wird eine gekaufte Payer-Swaption ausgeübt, wird die betreffende Prämie bei der Feststellung, ob der jeweilige Teilfonds einen Gewinn oder einen Verlust realisiert hat, von den Erlösen aus dem zugrunde liegenden Swap abgezogen. Wird eine gekaufte Receiver-Swaption ausgeübt, wird die betreffende Prämie dem Buchwert der variabel verzinslichen Anlage hinzugefügt, für die der Swap abgeschlossen wurde.

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swaptions-Kontrakten, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Erworbene Swaptions zum Marktwert" bzw. „Verkaufte Swaptions zum Marktwert" ausgewiesen.

Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swaptions" bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swaptions" ausgewiesen.

h) Credit Default Swap- und Credit Default Index Swap-Vereinbarungen
Eine Credit Default Swap-Vereinbarung ist ein bilateraler Finanzkontrakt, in deren Rahmen der Käufer der Absicherung eine Gebühr entrichtet, die normalerweise in jährlichen Basispunkten des Nominalwerts ausgedrückt wird, um als Gegenleistung dafür von dem Verkäufer der Absicherung beim Eintritt eines Kreditereignisses wie beispielsweise eines Konkurses, einer Zahlungsunfähigkeit oder einer Umstrukturierung eines Basiswerts eine Zahlung zu erhalten. Die Kreditereignisse und entsprechenden Zahlungsmechanismen, denen die bedingte Zahlung unterliegt, werden zwischen den Vertragsparteien bei Vertragsabschluss vereinbart.

Wurde ein Kreditereignis deklariert, hat der Käufer der Absicherung das Recht, den Vertrag zu beenden. Die Vertragsabwicklung erfolgt in aller Regel materiell, der Käufer der Absicherung hat dabei das Recht, Schuldverschreibungen des Referenzemittenten bis zu der Höhe des Nominalwertes des Vertrages zu liefern. Im Gegenzug erhält der Verkäufer der Absicherung den Nennwert dieser Schuldverschreibungen. Absicherungen zu verkaufen, ist das synthetische Äquivalent für den Kauf einer Anleihe oder einer alternativen Form von Schuldverschreibungen. Absicherungen zu kaufen, entspricht einem synthetischen Leerverkauf oder einer Absicherung einer Schuldverschreibung oder einer sonstigen Forderung.

Der Wert einer Credit Default Swap-Vereinbarung wird ermittelt, indem sie mit dem maßgebenden Par Market Swap verglichen wird. Ein Par Market Swap ist ein Swap, der zum maßgeblichen Zeitpunkt auf dem Markt ohne Austausch von Kapitalbeträgen eingegangen werden kann und dessen Deal Spread (Handelsmarge) eine solche Höhe hat, dass der Marktwert des Swaps gleich null ist. Der Spread zwischen dem ursprünglichen Default Swap und dem Par Market Swap wird anschließend als Annuität diskontiert, wobei entsprechende risikobereinigte Diskontierungssätze verwendet werden. Swap-Sätze von Par Market Swaps werden von einer repräsentativen Auswahl von Marktkontrahenten eingeholt.

Bei Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Kreditindizes leistet eine Partei mehrere Zahlungsströme zugunsten einer anderen Partei und erwirbt dafür Anspruch auf einen bestimmten Ertrag im Falle einer Abschreibung, einer Minderung des Grundkapitals, einer Minderung der Zinsen oder des Zahlungsausfalls aller oder eines Teils der Referenzemittenten, aus denen der Kreditindex besteht. Ein Kreditindex ist eine Auswahl aus einem Korb von Kreditinstrumenten oder Engagements, die als repräsentativ für einen Teil des gesamten Kreditmarktes angesehen wird. Der Index kann unter anderem aus folgenden Komponenten bestehen: Wertpapiere mit „Investment Grade"-Rating, hochverzinsliche Wertpapiere, forderungsbesicherte Wertpapiere, Schwellenmarktpapiere und/oder verschiedenen Bonitätsratings innerhalb jedes Sektors.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

h) Credit Default Swap- und Credit Default Index Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)
Kreditindizes werden gehandelt, indem Credit Default Swap-Vereinbarungen mit standardisierten Bedingungen, d. h. u. a. einem festen Spread und standardisierte Fälligkeitsdaten eingesetzt werden. Ein Index für Credit Default Swap-Vereinbarungen bezieht sich auf alle Indexkomponenten, und bei Eintritt eines Zahlungsausfalls wird das Kreditereignis basierend auf der Gewichtung der Indexkomponente beglichen. Die Zusammensetzung der Indizes ändert sich jährlich, und in den meisten Indizes sind alle Komponenten gleich gewichtet. Die Teilfonds können Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Kreditindizes einsetzen, um ein Portfolio aus Credit Default Swap-Vereinbarungen oder Schuldverschreibungen mit Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Indizes abzusichern, was billiger sein kann, als viele Credit Default Swap-Vereinbarungen aufzukaufen, um den gleichen Effekt zu erzielen. Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Indizes sind Benchmarks, die dazu dienen, Anleger, die Schuldverschreibungen halten, gegen Zahlungsausfälle abzusichern, und Händler nutzen sie, um auf Veränderungen der Bonität zu spekulieren.

Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Credit Default Swap- und Credit Default Index Swap-Vereinbarungen sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Wertanstiege aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nicht realisierte Wertrückgänge aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

i) Total Return Swap-Vereinbarungen
Eine Total Return Swap-Vereinbarung ist eine bilaterale Vereinbarung, bei der die beiden beteiligten Parteien übereinkommen, die gesamte Performance eines Basiswerts gegen eine Reihe von Zinszahlungen einzutauschen, welche sich auf einen Nominalwert beziehen, der als Berechnungsgrundlage herangezogen wird. Der Marktwert einer Total Return Swap-Vereinbarung wird aus dem Kurs des zugrunde liegenden Vermögenswerts ermittelt.

Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Total Return Swap-Vereinbarungen sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Wertanstiege aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nicht realisierte Wertrückgänge aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

j) Zins- und Währungsswap-Vereinbarungen
Die Teilfonds können bei der Verfolgung ihrer Anlageziele einem Zinsrisiko ausgesetzt sein. Der Wert von vom Teilfonds gehaltenen festverzinslichen Schuldverschreibungen kann bei steigenden Zinssätzen sinken. Um den Teilfonds gegen dieses Risiko abzusichern und seine Fähigkeit zu erhalten, Erträge zu den gültigen Marktpreisen zu erzielen, kann der Teilfonds Zinsswap-Vereinbarungen eingehen. Eine Zinsswap-Vereinbarung ist eine bilaterale Vereinbarung, bei der die Vertragsparteien vereinbaren, eine Reihe von Zinszahlungen gegen eine andere Reihe von Zinszahlungen (gewöhnlich fest/variabel) auf der Grundlage eines Nominalwerts zu tauschen, der als Rechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht getauscht wird. Für alle Zinsswap-Vereinbarungen, deren Index für den variablen Zinssatz täglich neu bestimmt wird, werden „Dirty Prices“ (Kurse zuzüglich der aufgelaufenen Stückzinsen) verwendet. Die davon betroffenen Währungen sind der brasilianische Real, der kolumbianische Peso, der Euro, der japanische Yen, der mexikanische Peso, die türkische Lira 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.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

j) Zins- und Währungsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)
Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Zinsswap- und Währungsswap-Vereinbarungen sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Wertanstiege aus Swap-Vereinbarungen“ bzw. „Nicht realisierte Wertrückgänge aus Swap-Vereinbarungen“ ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen" bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen" ausgewiesen.

k) *Inflationsswap-Vereinbarungen*
Die Teilfonds können Inflationsswap-Vereinbarungen abschließen, um sich gegen Inflation abzusichern. Gemäß der Inflationsswap-Vereinbarung vereinbaren die Teilfonds mit einer Gegenpartei den Austausch regelmäßiger Zahlungsströme, die auf einem Referenz-Inflationsindex basieren. Einer der Zahlungsströme ist in der Regel eine variable Zahlung, die an den festgelegten Inflationsindex gekoppelt ist, bei dem anderen Zahlungsstrom handelt es sich meist um einen festen Zinssatz. Inflationsswaps werden normalerweise auf Nullkupon-Basis abgeschlossen, d. h. alle Zahlungen laufen während der Vertragslaufzeit auf und werden bei Beendigung oder Fälligkeit des Vertrags saldiert. Inflationsswap-Vereinbarungen unterliegen Schwankungen des Zinsniveaus.

Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) aus Inflationsswap-Vereinbarungen sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Wertanstiege aus Swap-Vereinbarungen" bzw. „Nicht realisierte Wertrückgänge aus Swap-Vereinbarungen" ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen" bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Swap-Vereinbarungen" ausgewiesen.

l) Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte
Die Teilfonds können zusätzlich auch Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen, die im Kauf und Wiederverkauf von Wertpapieren bestehen. Bei einem Pensionsgeschäft verkauft ein Teilfonds einem Finanzinstitut ein Wertpapier aus seinem Portfolio und verpflichtet sich zugleich, dieses Wertpapier zu einem vereinbarten Preis und zu einem vereinbarten Datum wieder zurückzukaufen. Bei einem typischen umgekehrten Pensionsgeschäft übernimmt der Teilfonds einen zugrundeliegenden Schuldschein (Collateral) unter der Bedingung, dass sich der Verkäufer dazu verpflichtet, den Schuldschein zu einem zuvor festgelegten Preis und einem zuvor festgelegten Zeitpunkt von dem Teilfonds zurückzukaufen. Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte werden zu ihrem Nominalwert bewertet.

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus Pensionsgeschäften und umgekehrten Pensionsgeschäften, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Pensionsgeschäfte" bzw. „umgekehrte Pensionsgeschäfte" ausgewiesen.

m) Befristete Darlehen
Der Teilfonds kann durch eine Abtretung / einen Transfer oder durch eine Beteiligung an der Gesamtheit oder einem Teil des ausstehenden Darlehensbetrags in variabel und festverzinsliche Anleihen eines oder mehrerer Finanzinstitute investieren. Wenn ein Teilfonds Anteile an Darlehen erwirbt, trägt er damit das mit dem betrieblichen Darlehensnehmer einhergehende wirtschaftliche Risiko und das Kreditrisiko, das mit einer vermittelnden Bank oder einem Finanzvermittler verbunden ist. Die Darlehensanteile oder Abtretungen, in die ein Teilfonds zu investieren beabsichtigt, verfügen nicht zwangsläufig über ein Bonitätsrating einer internationalen Ratingagentur. Wenn der Teilfonds Darlehensabtretungen erwirbt, trägt er damit einzig das Kreditrisiko, das sich im Zusammenhang mit dem betrieblichen Darlehensnehmer ergibt.

Der Wert eines Darlehens wird daher umsichtig und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat der SICAV basierend auf vorhersehbaren Kauf- und Verkaufspreisen bestimmt.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

m) Befristete Darlehen (Fortsetzung)
Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus befristeten Darlehen, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Anlagen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ ausgewiesen.

n) Optionsscheine
Die Teilfonds können Optionsscheine kaufen oder auf sonstige Weise erhalten. Optionsscheine verleihen dem Inhaber das Recht, ein Wertpapier in der Zukunft zu einem festgelegten Preis zu kaufen. Börsennotierte Optionsscheine werden mit dem Preis bewertet, zu dem sie zuletzt an der maßgeblichen Börse oder ihrem Hauptmarkt gehandelt wurden. Die Bewertung nicht börsennotierter Optionsscheine wird mittels eines unabhängigen Berechnungsmodells ermittelt, um den Zeitwert des Optionsscheins unter Bezugnahme auf das zugrunde liegende Wertpapier zu erfassen.

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus Optionsscheinen, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Anlagen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ ausgewiesen.

o) *„To be announced“-Wertpapiere*
Der Teilfonds kann anzukündigende Wertpapiere („To be announced“-Wertpapiere oder „TBAs“) kaufen. Anzukündigende Wertpapiere sind Terminkontrakte auf hypothekenbesicherte Wertpapiere, die von staatlichen Stellen begeben werden. Zum Zeitpunkt des Kaufs sind die konkreten Wertpapiere nicht bekannt, jedoch sind ihre Hauptmerkmale festgelegt. Obwohl der Preis zum Zeitpunkt des Kaufs festgelegt wurde, ist der Kapitalbetrag noch nicht abschließend bestimmt. Der Kauf von anzukündigenden Wertpapieren ist mit einem Verlustrisiko verbunden, wenn der Wert der zu kaufenden Wertpapiere vor dem Abwicklungsdatum sinkt.

Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus anzukündigenden Wertpapieren (TBAs), ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Anlagen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen“ ausgewiesen.

p) Collateralized Debt Obligations („CDOs“)
Zu den Collateralized Debt Obligations zählen Collateralized Bond Obligations („CBOs“), Collateralized Loan Obligations („CLOs“) und andere ähnlich strukturierte Wertpapiere. CBOs und CLOs sind Arten von forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset-Backed Securities). Ein CBO ist ein Trust, der durch einen diversifizierten Pool von hochriskanten festverzinslichen Wertpapieren unterhalb von „Investment Grade“ abgesichert ist. Ein CLO ist ein Trust, der in der Regel durch einen Pool von Darlehen besichert ist, zu denen unter anderem inländische und ausländische vorrangige besicherte Darlehen, vorrangige unbesicherte Darlehen und nachrangige Unternehmensdarlehen gehören können, einschließlich Darlehen, die mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ bewertet sein können, oder gleichwertiger unbewerteter Darlehen. Das Risiko einer Anlage in einem CDO hängt weitgehend von der Art der Wertpapiersicherheiten und der Klasse des CDO ab, in den ein Fonds investiert. Zusätzlich zu den normalen Risiken im Zusammenhang mit festverzinslichen Wertpapieren, die an anderer Stelle in diesem Bericht und im Emissionsprospekt der Fonds erörtert werden (z. B. Vorauszahlungsrisiko, Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Marktrisiko, strukturelles Risiko, rechtliches Risiko und Zinsrisiko (das verstärkt sein kann, wenn sich der für eine strukturierte Finanzierung zu zahlende Zinssatz auf der Grundlage von Multiplikationsfaktoren von Zinsänderungen oder umgekehrt zu Zinsänderungen ändert)), bergen CBOs, CLOs und andere CDOs zusätzliche Risiken, wie etwa: (i) die Möglichkeit, dass Ausschüttungen aus Wertpapiersicherheiten nicht ausreichen, um Zinszahlungen oder andere Zahlungen zu leisten, (ii) die Qualität der Sicherheiten kann an Wert verlieren oder die Sicherheiten können ausfallen, (iii) ein Fonds kann in CBOs, CLOs oder andere CDOs investieren, die nachrangig zu anderen Klassen sind.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

p) Collateralized Debt Obligations („CDOs") (Fortsetzung)
Der Marktwert, einschließlich nicht realisierter Wertanstiege/(-rückgänge) aus CDOs, ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Anlagen zum Marktwert" ausgewiesen.

Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) und die sich daraus ergebenden Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als „Realisierte Nettowertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen" bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertanstiege/(-rückgänge) aus Anlagen" ausgewiesen.

q) Barmittel und barmittelähnliche Anlagen
Barmittel und barmittelähnliche Anlagen werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen auf Grundlage ihres Restbuchwertes bewertet. Zinsen für Überziehungskredite werden ebenfalls 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 einem Zwischenverwahrer. Barmittel und barmittelähnliche Anlagen beinhalten ferner Rücklagen für die Sicherheitsmarge bei Finanzterminkontrakten und verpfändete Sicherheiten für Swap-Vereinbarungen und Pensionsgeschäfte.

r) Zinserträge und Zinsaufwendungen
Zinserträge, bereinigt um den Zuwachs von Abschlägen und die Abschreibung von Aufschlägen, und Zinsaufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens periodengerecht nach Abzug der Quellensteuer aufgeführt. Die Bezahlung der Prämie für Wandelanleihen erfolgt normalerweise unter Einschluss einer Prämie für die Umwandlungsoption. Die Anpassung der Zinserträge für die Tilgung der für Wandelanleihen zu bezahlenden Prämie kann daher einen negativen Zinsertrag zur Folge haben.

s) Dividendenerträge
Dividendenerträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens zu ihrem Ex-Dividendendatum nach Abzug der Quellensteuer erfasst.

t) Sonstige Erträge
Der Titel „Sonstige Erträge" in Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens umfasst außerordentliche Erträge.

u) Gründungskosten
Die Gründungskosten der SICAV wurden aktiviert und werden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben. Die Aufwendungen zur Errichtung neuer Teilfonds werden ebenfalls aktiviert und über einen Zeitraum von höchsten fünf Jahren abgeschrieben.

v) Ausschüttung von Dividenden
Mit Ausnahme von Aktien der Dividendenklassen B, C, D, DR, G, I, K, M, Q, R, S, Y und ZR werden alle Teilfonds gemäß ihrer Anlagepolitik sämtliche Erträge und Kapitalgewinne thesaurieren und keine Dividenden auszahlen. Jedoch hat der Verwaltungsrat der SICAV, falls er dies für angebracht hält, in jedem Geschäftsjahr das Recht, den Aktionären eines beliebigen Teilfonds oder einer beliebigen Aktienklasse auf der jährlichen Generalversammlung die Auszahlung einer Dividende aus den gesamten aktuellen Nettoanlageerträgen oder aus einem Teil der aktuellen Nettoanlageerträge dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse anzubieten. Zur Vermeidung von Zweifeln wird festgelegt, dass der Nettoanlageertrag keine Kapitalzuwächse umfasst. Der Verwaltungsrat der SICAV kann zu jedem Zeitpunkt des jeweiligen Geschäftsjahres die Ausschüttung von Zwischendividenden beschließen. Der Verwaltungsrat der SICAV kann die Ausschüttung einer Dividende nur vorschlagen, wenn das Kapital der SICAV nach der Ausschüttung über dem nach Luxemburger Recht vorgesehenen Mindestkapital liegt.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

v) Ausschüttung von Dividenden (Fortsetzung)
Es besteht jedoch die Möglichkeit, in Zukunft verschiedene Arten von Ausschüttungsklassen aufzulegen. Bei bereits aufgelegten Ausschüttungsklassen gab es in Bezug auf deren Häufigkeit und Verteilung keine Änderungen.

w) Transaktionskosten
Den Teilfonds entstanden Transaktionskosten, die als Brokergebühren im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und Derivaten eingestuft werden. Die Transaktionskosten für Anleihen sind im Spread enthalten. Die Transaktionskosten werden auf Kassenbasis ausgewiesen und werden bei ihrer Entstehung oder Rechnungsstellung auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds entrichtet, dem sie zuzurechnen sind. Diese Kosten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens als Aufwand ausgewiesen.

x) Rechnungslegungsrelevante Schätzungen
Die Erstellung des Rechnungsabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften zur Erstellung von Abschlüssen erfordert vom Verwaltungsrat der SICAV bestimmte Schätzungen und Annahmen, welche die ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie den für das Geschäftsjahr ausgewiesenen Aufwand und Ertrag beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Zum Abschlussdatum existierten keine Schätzungen und Annahmen mit einem beträchtlichen Risiko, dass eine wesentliche Berichtigung der Buchwerte der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erforderlich ist.

y) Swing-Pricing
Ein Teilfonds kann beim Handel der zugrunde liegenden Anlagen infolge von Nettozuflüssen oder Nettoabflüssen einen als „Verwässerung“ bezeichneten Wertverlust erleiden. Dies kann auf eine Reihe von Faktoren zurückzuführen sein, einschließlich insbesondere Geld-Brief-Spannen und Transaktionskosten zugrunde liegender Wertpapiere, Steuern, fiskalische und andere anwendbare Handelsgebühren, Zeichnungs- und Rücknahmegebühren zugrunde liegender Fonds (sofern sie anfallen), die vorherrschende Liquidität und die Größe der Transaktion an den Märkten, in denen die Teilfonds anlegen. Um diesem Effekt entgegenzuwirken und die Interessen der Aktionäre zu schützen, kann die Verwaltungsgesellschaft, wie vom Verwaltungsrat angewiesen, einen Swing-Pricing-Mechanismus einsetzen. Falls an einem Bewertungstag die Gesamtheit der Netto-Anlegertransaktionen in einem Teilfonds einen vorab festgelegten Schwellenwert übersteigt, kann der Nettoinventarwert je Anteil nach oben oder unten korrigiert werden, um die Kosten widerzuspiegeln, die den Nettozuflüssen bzw. -abflüssen zuzuschreiben sind. Die maximale Anpassung beträgt unter normalen Umständen 2% des Nettoinventarwerts. Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass die Marktbedingungen außergewöhnlich sind, hat sie das Recht, den Swing-Faktor auf Anweisung des Verwaltungsrats auf maximal 5% zu erhöhen.

Periodisch wird geprüft, ob der angewendete Swing-Faktor angemessen ist. Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 wurde Swing-Pricing von den Teilfonds BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund und BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund angewandt. Die Auswirkungen des Swing-Pricing auf das Nettovermögen der Teilfonds zum Jahresende beliefen sich auf null.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

y) Swing Pricing (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle zeigt den maximalen Swing-Faktor, den die Teilfonds im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 anwandten:

Teilfonds	Maximaler Swing-Faktor
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	0.30%
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	0.25%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	0.35%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	0.20%
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	0.20%
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	0.50%
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	0.45%

3 Besteuerung

Entsprechend der geltenden Luxemburger Steuergesetzgebung und -praxis unterliegt die SICAV in Luxemburg keiner Einkommensteuerpflicht; außerdem unterliegen Ausschüttungen (einschließlich der Ausschüttung von Liquidationserlösen), Rücknahmen oder Zahlungen, die die SICAV für die Aktien an ihre Aktionäre leistet, in Luxemburg keiner Quellensteuer.

Die SICAV unterliegt jedoch in Luxemburg in der Regel einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement") von jährlich 0.05%, die vierteljährlich zahlbar ist. Die Bemessungsgrundlage für die Zeichnungssteuer ist das gesamte Nettovermögen der SICAV gemäß der Bewertung am letzten Tag jedes Quartals eines Kalenderjahres.

Ein Steuersatz von 0.01% pro Jahr gilt jedoch für:
• Organismen, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumenten und Einlagen bei Kreditinstituten ist; und
• einzelne Teilfonds von Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA") mit mehreren Teilfonds sowie einzelne Wertpapierklassen, die innerhalb eines OGA oder innerhalb eines Teilfonds eines OGA mit mehreren Teilfonds ausgegeben wurden, sofern die Wertpapiere solcher Teilfonds oder Klassen ausschließlich einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Weitere Befreiungen von der Zeichnungssteuer sind im Verkaufsprospekt angegeben.

In Luxemburg ist im Allgemeinen auf die Ausgabe von Aktien der SICAV gegen bar keine Stempelgebühr oder sonstige Steuer zu zahlen.

Auf realisierte oder nicht realisierte Wertsteigerungen der Aktiva der SICAV ist in Luxemburg keine Körperschaftsteuer zu zahlen.

4 Dividendenzahlungen

Von der SICAV erzielte Zinserträge können einer nicht rückerstattbaren Quellensteuer im jeweiligen Herkunftsland unterliegen. Obwohl nicht erwartet wird, dass die realisierten kurzfristigen oder langfristigen Kapitalgewinne der SICAV in einem anderen Land steuerpflichtig werden, müssen sich die Aktionäre bewusst sein und anerkennen, dass eine solche Möglichkeit nicht vollständig ausgeschlossen ist. Die regelmäßigen Erträge der SICAV aus einigen ihrer Wertpapiere sowie die Zinsen für Bareinlagen in bestimmten Ländern unterliegen möglicherweise einer Quellensteuer zu unterschiedlichen Sätzen, die normalerweise nicht erstattbar ist. Quellensteuern und andere an der Quelle erhobene Steuern sind, soweit sie anfallen, nicht erstattbar. Ob die SICAV von einem von Luxemburg abgeschlossenen Doppelbesteuerungsabkommen profitieren kann, muss jeweils im Einzelfall beurteilt werden.

Anleger sollten zur steuerlichen Situation in den jeweiligen Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnortes oder ihres gewöhnlichen Aufenthalts ihre professionellen Berater zu Rate ziehen.

Der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt eine jährliche Ausschüttung, die am letzten Geschäftstag im Juni erfolgt. Es gibt drei Arten von Ausschüttungen: In mit „(ACDiv)“, „(AFDiv)“, „(AIDiv)“ und „(AKDiv)“ gekennzeichneten Klassen erfolgt die Ausschüttung jährlich; in mit „(QCDiv)“, „(QFDiv)“, „(QIDiv)“ und „(QKDiv)“ gekennzeichneten Klassen erfolgt die Ausschüttung quartalsweise am jeweils letzten Geschäftstag der Monate März, Juni, September und Dezember; in mit „(MCDiv)“, „(MFDiv)“, „(MIDiv)“ und „(MKDiv)“ gekennzeichneten Klassen erfolgt die Ausschüttung auf monatlicher Basis, und zwar jeweils am letzten Geschäftstag des Monats.

Die für die verschiedenen Kategorien von ausschüttenden Aktienklassen geltende Dividendenpolitik ist nachstehend angegeben:

Klassifizierung	**Politik**
(CDiv)	Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass er im Wesentlichen alle Nettoanlageerträge und alle realisierten Nettokapitalgewinne, die in dem für die Dividendenausschüttung relevanten Zeitraum in den einzelnen Aktienklassen angefallen sind, zur Ausschüttung vorschlagen wird.
(FDiv)	Der Dividendensatz wird als Prozentsatz des Nettoinventarwerts je Aktie für jede Klasse festgelegt, wie jeweils vom Verwaltungsrat bestimmt. Die Register- und Transferstelle teilt die aktuellen Dividendensätze auf Anfrage mit. Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsrat die festen Dividendensätze nach eigenem Ermessen festlegt und dabei verschiedene Faktoren berücksichtigt, darunter die Nettoerträge und den Kapitalzuwachs des betreffenden Teilfonds nach Abzug der im jeweiligen Zeitraum anfallenden Gebühren und Kosten. Gelegentlich können Dividenden aus dem Kapital der jeweiligen Klasse gezahlt werden. Nach alleinigem Ermessen des Verwaltungsrats kann jährlich eine zusätzliche Dividende erklärt werden. Der Nettoinventarwert solcher Klassen kann aufgrund der häufigeren Dividendenausschüttungen stärker schwanken kann als bei anderen Klassen. Der Verwaltungsrat kann Betrag und Zeitpunkt der Dividendenzahlungen nach eigenem Ermessen ändern, wenn er dies für notwendig hält, um den aktuellen Marktbedingungen Rechnung zu tragen.
(IDiv)	Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass er im Wesentlichen alle Nettoanlageerträge der einzelnen Aktienklassen in dem für die Dividendenausschüttung relevanten Zeitraum zur Ausschüttung vorschlagen wird.
(KDiv)	Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass er im Wesentlichen alle Nettoanlageerträge und alle realisierten Nettokapitalgewinne, die in dem für die Dividendenausschüttung relevanten Zeitraum in den einzelnen Aktienklassen angefallen sind, zur Ausschüttung vorschlagen wird. Falls der Nettoinventarwert einer Klasse am Ende des für die Dividendenausschüttung relevanten Zeitraums unter dem ursprünglichen Angebotspreis dieser Klasse liegt, erfolgt keine Ausschüttung.

4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Dividenden, die von den Teilfonds im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 ausgezahlt worden sind:

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	7.997
	C - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	3.628
	C - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	4.930
	D - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.244
		31. Dezember 2025	1.225
		31. März 2026	1.287
		30. Juni 2026	1.287
	DR - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.194
		31. Dezember 2025	1.183
		31. März 2026	1.245
		30. Juni 2026	1.205
	I - USD (QIDiv)	30. September 2025	1.621
		31. Dezember 2025	1.697
		31. März 2026	1.736
		30. Juni 2026	1.687
	Q – EUR (MIDiv)	29. Mai 2026	0.583
		30. Juni 2026	0.633
	R - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	3.977
	R - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	4.117
	S - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	8.119
	S - EUR (MIDiv)	31. Juli 2025	0.603
		29. August 2025	0.599
		30. September 2025	0.622
		31. Oktober 2025	0.615
		28. November 2025	0.591
		31. Dezember 2025	0.684
		30. Januar 2026	0.660
		27. Februar 2026	0.612
		31. März 2026	0.672
		30. April 2026	0.599
		29. Mai 2026	0.604
		30. Juni 2026	0.659
	S - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	6.494
	S - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	5.105

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	4.868
	C - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	6.388
	C - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	5.075
	D - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.861
		31. Dezember 2025	1.890
		31. März 2026	1.896
		30. Juni 2026	1.937
	DR - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.649
		31. Dezember 2025	1.673
		31. März 2026	1.676
		30. Juni 2026	1.710
	I - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	4.661
	I - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	5.130

4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (Fortsetzung)	M - USD (MIDiv)	31. Juli 2025	0.425
		29. August 2025	0.417
		30. September 2025	0.415
		31. Oktober 2025	0.414
		28. November 2025	0.434
		31. Dezember 2025	0.473
		30. Januar 2026	0.417
		27. Februar 2026	0.400
		31. März 2026	0.497
		30. April 2026	0.442
		29. Mai 2026	0.414
		30. Juni 2026	0.487
	R - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	6.789
	R - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	5.085
	S - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	6.078
	S - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	7.123
	S - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	5.367
	V - EUR (QIDiv)	30. September 2025	1.451
		31. Dezember 2025	1.490
		31. März 2026	1.480
		30. Juni 2026	1.486
	V - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.771
		31. Dezember 2025	1.786
		31. März 2026	1.795
		30. Juni 2026	1.839
	V - USD (QIDiv)	30. September 2025	1.239
		31. Dezember 2025	1.324
		31. März 2026	1.307
		30. Juni 2026	1.352

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	3.308
	C - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	4.249
	C - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	3.483
	D - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.248
		31. Dezember 2025	1.259
		31. März 2026	1.276
		30. Juni 2026	1.315
	DR - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.253
		31. Dezember 2025	1.263
		31. März 2026	1.280
		30. Juni 2026	1.317
	I - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	3.997
	Q - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	3.220
	R - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	3.829
	R - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	3.633
	R - USD (QIDiv)	30. September 2025	0.754
		31. Dezember 2025	0.778
	S - CHF (AIDiv)	30. Juni 2026	3.104
	S - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	3.256
	S - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	4.128
	S - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	3.395

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	3.347
	C - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	2.873
	D - GBP (QIDiv)	30. September 2025	0.810
		31. Dezember 2025	0.829
		31. März 2026	0.736
		30. Juni 2026	0.652

4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (Fortsetzung)	DR - GBP (QIDiv)	30. September 2025	0.785
		31. Dezember 2025	0.821
		31. März 2026	0.728
		30. Juni 2026	0.681

	R - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	2.226
	R - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	2.649
	S - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	6.096

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	4.644
	C - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	3.881
	DR - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.664
		31. Dezember 2025	1.677
		31. März 2026	1.699
		30. Juni 2026	1.777
	Q - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	4.508
	R - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	3.855
	R - SGD (MIDiv)	31. Juli 2025	0.204
		29. August 2025	0.212
		30. September 2025	0.224
		31. Oktober 2025	0.238
		28. November 2025	0.189
		31. Dezember 2025	0.220
		30. Januar 2026	0.198
		27. Februar 2026	0.197
		31. März 2026	0.255
		30. April 2026	0.212
		29. Mai 2026	0.246
		30. Juni 2026	0.217
	R - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	4.334
	S - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	5.027

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - EUR (QIDiv)	30. September 2025	2.964
		31. Dezember 2025	3.090
		31. März 2026	2.717
		30. Juni 2026	2.473
	C - USD (QIDiv)	30. September 2025	2.502
		31. Dezember 2025	2.646
		31. März 2026	2.302
		30. Juni 2026	2.146
	Q - GBP (QIDiv)	30. September 2025	3.450
		31. Dezember 2025	3.564
		31. März 2026	3.164
		30. Juni 2026	2.937
	S - CAD (QIDiv)	30. September 2025	1.858
		31. Dezember 2025	1.923
		31. März 2026	1.701
		30. Juni 2026	1.570
	S - GBP (QIDiv)	30. September 2025	2.608
		31. Dezember 2025	2.694
		31. März 2026	2.391
		30. Juni 2026	2.221
	S – GBP (QIDiv) (Unhedged)	31. Dezember 2025	1.964
		31. März 2026	2.930
		30. Juni 2026	2.751
	V - GBP (QIDiv)	31. März 2026	1.710
		30. Juni 2026	2.696
	V - USD (QIDiv)	31. März 2026	1.279
		30. Juni 2026	2.004

4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	2.861
	Q - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	2.340
	R - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	2.253

	S - EUR (QIDiv)	30. September 2025	0.493
		31. Dezember 2025	0.540
		31. März 2026	0.586
		30. Juni 2026	0.538

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	2.666
	I - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	2.888
	I - EUR (QIDiv)	30. September 2025	0.607
		31. Dezember 2025	0.668
		31. März 2026	0.680
	Q - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	2.769
	R - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	3.023
	S - EUR (QIDiv)	30. September 2025	0.619
		31. Dezember 2025	0.682
		31. März 2026	0.694
		30. Juni 2026	0.671

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	6.161
	B - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	6.121
	C - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	6.430
	C - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	7.710
	C - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	6.396
	I - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	7.579
	Q - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	6.790
	Q - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.615
		31. Dezember 2025	1.402
		31. März 2026	1.745
		30. Juni 2026	1.684
	Q - USD (QIDiv)	30. September 2025	1.570
		31. Dezember 2025	1.598
		31. März 2026	1.564
		30. Juni 2026	1.531
	S - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	8.471
	S - GBP (QIDiv)	30. September 2025	2.539
		31. Dezember 2025	2.528
		31. März 2026	2.522
		30. Juni 2026	2.462
	S - USD (QIDiv)	30. September 2025	1.633
		31. Dezember 2025	1.664
		31. März 2026	1.629
		30. Juni 2026	1.595
	S - EUR (QIDiv)	31. März 2026	0.921
		30. Juni 2026	2.068

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	4.169

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	C - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	2.921
	D - GBP (QIDiv)	30. September 2025	0.717
	I - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	2.758

4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)	I - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	2.974
	K - EUR (QKDiv)	30. September 2025	2.361
		31. Dezember 2025	0.801
	Q - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	3.764
	Q - USD (QKDiv)	30. September 2025	2.003
		31. Dezember 2025	0.683
	R - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	2.549
	R - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	1.921
	S - CHF (AIDiv)	30. Juni 2026	3.118
	S - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	3.737

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	R - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	4.284

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	4.764
	C - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	4.810
	I - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	4.806
	I - USD (MIDiv)	31. Juli 2025	0.373
		29. August 2025	0.375
		30. September 2025	0.402
		31. Oktober 2025	0.405
		28. November 2025	0.349
		31. Dezember 2025	0.410
		30. Januar 2026	0.374
		27. Februar 2026	0.343
		31. März 2026	0.422
		30. April 2026	0.368
		29. Mai 2026	0.358
		30. Juni 2026	0.394
	Q - CHF (QIDiv)	30. September 2025	1.155
		31. Dezember 2025	1.149
		31. März 2026	1.136
		30. Juni 2026	1.108
	Q - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	4.796
	Q - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.593
		31. Dezember 2025	1.575
		31. März 2026	1.570
		30. Juni 2026	1.541
	Q - USD (QIDiv)	30. September 2025	1.215
		31. Dezember 2025	1.229
		31. März 2026	1.202
		30. Juni 2026	1.183
	R - CHF (AIDiv)	30. Juni 2026	4.789
	R - CHF (QIDiv)	30. September 2025	1.197
		31. Dezember 2025	1.208
		31. März 2026	1.183
		30. Juni 2026	1.136
	R - EUR (QIDiv)	30. September 2025	1.183
		31. Dezember 2025	1.188
		31. März 2026	1.169
		30. Juni 2026	1.120
	R - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.433
		31. Dezember 2025	1.415
	R - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	5.101
	S - AUD (QIDiv)	30. September 2025	0.765
		31. Dezember 2025	0.760
		31. März 2026	0.799
		30. Juni 2026	0.807

4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)	S - EUR (QIDiv)	30. September 2025	1.251
		31. Dezember 2025	1.247
		31. März 2026	1.232
		30. Juni 2026	1.187
	S - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.519
		31. Dezember 2025	1.502
		31. März 2026	1.498
		30. Juni 2026	1.471
	S - USD (QIDiv)	30. September 2025	1.148
		31. Dezember 2025	1.162
		31. März 2026	1.136
		30. Juni 2026	1.119

	Y - GBP (MIDiv)	31. Juli 2025	0.575
		29. August 2025	0.579
		30. September 2025	0.623
		31. Oktober 2025	0.617
		28. November 2025	0.525
		31. Dezember 2025	0.625
		30. Januar 2026	0.576
		27. Februar 2026	0.533
		31. März 2026	0.648
		30. April 2026	0.570
		29. Mai 2026	0.552
		30. Juni 2026	0.602

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	C - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.558
		31. Dezember 2025	1.590
		31. März 2026	1.587
		30. Juni 2026	1.510
	C - USD (QIDiv)	30. September 2025	1.273
		31. Dezember 2025	1.330
		31. März 2026	1.303
		30. Juni 2026	1.243
	I - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.729
		31. Dezember 2025	1.764
		31. März 2026	1.761
		30. Juni 2026	1.675
	R – SGD (MFDiv)	29. August 2025	0.103
		30. September 2025	0.412
		31. Oktober 2025	0.395
		28. November 2025	0.355
		31. Dezember 2025	0.421
		30. Januar 2026	0.391
		27. Februar 2026	0.365
		31. März 2026	0.393
		30. April 2026	0.378
		29. Mai 2026	0.366
		30. Juni 2026	0.397
	R - USD (MFDiv)	31. Juli 2025	0.540
		29. August 2025	0.525
		30. September 2025	0.582
		31. Oktober 2025	0.565
		28. November 2025	0.506
		31. Dezember 2025	0.598
		30. Januar 2026	0.548
		27. Februar 2026	0.511
		31. März 2026	0.563
		30. April 2026	0.538
		29. Mai 2026	0.520
		30. Juni 2026	0.573

4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)	Y - AUD (QFDiv)	30. September 2025	1.213
		31. Dezember 2025	1.200
		31. März 2026	1.174
		30. Juni 2026	1.217

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	A – SGD (MFDiv)	31. Juli 2025	0.255
		29. August 2025	0.374
		30. September 2025	0.412
		31. Oktober 2025	0.399
		28. November 2025	0.359
		31. Dezember 2025	0.426
		30. Januar 2026	0.394
		27. Februar 2026	0.370
		31. März 2026	0.394
		30. April 2026	0.381
		29. Mai 2026	0.368
		30. Juni 2026	0.403

	A – USD (MFDiv)	31. Juli 2025	0.377
		29. August 2025	0.521
		30. September 2025	0.579
		31. Oktober 2025	0.567
		28. November 2025	0.508
		31. Dezember 2025	0.599
		30. Januar 2026	0.549
		27. Februar 2026	0.514
		31. März 2026	0.560
		30. April 2026	0.538
		29. Mai 2026	0.520
		30. Juni 2026	0.577
	C - CHF (AIDiv)	30. Juni 2026	6.509
	C - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	6.502
	C - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	8.113
	C - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	6.539
	G - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	6.411
	G - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	8.050
	G - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	6.534
	I - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	7.829
	K - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	7.338
	K - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	8.897
	K - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	7.540
	M - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	6.133
	M - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	5.640
	Q - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	5.677
	R - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	6.967
	R - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	6.902
	R - USD (QIDiv)	30. September 2025	1.350
		31. Dezember 2025	1.636
		31. März 2026	1.620
		30. Juni 2026	1.397
	S - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	8.190

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	30. Juni 2026	4.906
	I – EUR (AIDiv)-(BHedged)	30. Juni 2026	2.832
	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	30. Juni 2026	4.163

4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	K - GBP (MIDiv)	31. Juli 2025	0.739
		29. August 2025	0.746
		30. September 2025	0.787
		31. Oktober 2025	0.808
		28. November 2025	0.706
		31. Dezember 2025	0.839
		30. Januar 2026	0.783
		27. Februar 2026	0.739
		31. März 2026	0.835
		30. April 2026	0.763
		29. Mai 2026	0.756
		30. Juni 2026	0.756
	Q - EUR (QIDiv)	30. September 2025	1.450
		31. Dezember 2025	1.506
		31. März 2026	1.499
		30. Juni 2026	1.420

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	30. September 2025	0.640
		31. Dezember 2025	0.880
		31. März 2026	1.178
		30. Juni 2026	0.764
	I - CAD (ACDiv)	30. Juni 2026	1.456
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	30. Juni 2026	3.906
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	30. Juni 2026	3.056

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	8.044
	K - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	6.427
	Q – GBP (MIDiv)	31. Oktober 2025	0.483
		28. November 2025	0.682
		31. Dezember 2025	0.825
		30. Januar 2026	0.746
		27. Februar 2026	0.683
		31. März 2026	0.853
		30. April 2026	0.731
		29. Mai 2026	0.727
		30. Juni 2026	0.774
	R - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	5.885
	S - EUR (QIDiv)	30. September 2025	1.623
		31. Dezember 2025	1.605
		31. März 2026	1.625
		30. Juni 2026	1.558
	S - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.985
		31. Dezember 2025	1.946
		31. März 2026	1.989
		30. Juni 2026	1.944
	S - USD (QIDiv)	30. September 2025	1.512
		31. Dezember 2025	1.516
		31. März 2026	1.521
		30. Juni 2026	1.490

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	G - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.344
		31. Dezember 2025	1.336
		31. März 2026	1.325
		30. Juni 2026	1.409
	G - USD (QIDiv)	30. September 2025	1.040

4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (EUR)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (Fortsetzung)	I - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	4.374

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	7.664
	G - USD (MIDiv)	31. Juli 2025	0.485
		29. August 2025	0.478
		30. September 2025	0.504
		31. Oktober 2025	0.491
		28. November 2025	0.463
		31. Dezember 2025	0.522
		30. Januar 2026	0.479
		27. Februar 2026	0.448
		31. März 2026	0.515
		30. April 2026	0.471
		29. Mai 2026	0.448
		30. Juni 2026	0.513
	K - GBP	30. Juni 2026	7.806
	W-USD (MIDiv)	29. Mai 2026	0.414
		30. Juni 2026	0.471

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund	C - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.273
		31. Dezember 2025	1.217
		31. März 2026	1.272
		30. Juni 2026	1.234
	G - EUR (QIDiv)	30. September 2025	1.057
		31. Dezember 2025	1.021
		31. März 2026	1.056
		30. Juni 2026	1.005
	G - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.298
		31. Dezember 2025	1.240
		31. März 2026	1.296
		30. Juni 2026	1.259
	S - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.568
		31. Dezember 2025	1.518
		31. März 2026	1.581
		30. Juni 2026	1.522

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Q - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.208
		31. Dezember 2025	1.203
		31. März 2026	1.368
		30. Juni 2026	1.159
	S - EUR (AIDiv)	30. Juni 2026	4.036
	S - GBP (AIDiv)	30. Juni 2026	4.917
	S - USD (AIDiv)	30. Juni 2026	3.716
	Y - GBP (MIDiv)	31. Juli 2025	0.409
		29. August 2025	0.396
		30. September 2025	0.398
		31. Oktober 2025	0.382
		28. November 2025	0.366
		31. Dezember 2025	0.463
		30. Januar 2026	0.460
		27. Februar 2026	0.429
		31. März 2026	0.479
		30. April 2026	0.379
		29. Mai 2026	0.370
		30. Juni 2026	0.408

4 Dividendenzahlungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Ex-Dividendendatum	Dividende pro Aktie (USD)
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	C - GBP (QCDiv)	30. September 2025	1.625
		31. Dezember 2025	1.511
		31. März 2026	4.007
		30. Juni 2026	1.762
	S - GBP (QIDiv)	30. September 2025	1.795
		31. Dezember 2025	1.658
		31. März 2026	1.826
		30. Juni 2026	1.526

* Einzelheiten zu den Daten, an denen die Aktienklassen im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt oder geschlossen wurden, entnehmen Sie bitte Anhang 1.

5 Gebühren und Aufwendungen

a) Gebühren der Administrations-, Depot-, Zahl-, Register-, Transfer- und Notierungsstelle sowie der Hauptverwaltung

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. erhält aus dem Vermögen der einzelnen Klassen innerhalb der folgenden Teilfonds: BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment

Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund, BlueBay – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 und BlueBay – BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026) für ihre Dienstleistungen als Verwahrstelle, Administrationsstelle, Hauptverwaltung, Zahl-, Register-, Transfer- und Notierungsstelle eine gemäß der in Luxemburg üblichen Bankpraxis berechnete Gebühr. Darüber hinaus hat Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. der SICAV gegenüber Anspruch auf Rückerstattung aller angemessenen Spesen und Auslagen sowie der von eventuellen Korrespondenzbanken erhobenen Gebühren.

b) All-in-Administrationsgebühren

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. erhält aus dem Vermögen der einzelnen Klassen innerhalb der folgenden Teilfonds: BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund), BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate 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 Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund und BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund eine All-in-Dienstleistungsgebühr auf der Grundlage des Nettoinventarwerts des Fonds. Die Gebühr umfasst Kosten für die globalen Verwahr-, Depotstellen-, Fondsbuchhaltungs- und -verwaltungs-, Fonds-Compliance- und Transferstellen-Dienstleistungen, die Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A für den Fonds erbringt. Die All-in-Gebühr ist monatlich zu entrichten.

c) Sonstige Gebühren und Aufwendungen

Die SICAV trägt alle ihre Betriebs- und Verwaltungskosten. Hierzu zählen unter anderem: Gründungskosten, wie z. B. die Kosten der Vorbereitung und der Registrierung; die in Luxemburg auf das Vermögen erhobene „taxe d'abonnement“, angemessene Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder der SICAV;

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

5 Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

c) Sonstige Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)
der Verwaltungsgesellschaft im Namen der SICAV entstandene Aufwendungen; Kosten und Aufwendungen für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfer; laufende Registrierungs- und Börsennotierungskosten, einschließlich Übersetzungskosten und die Kosten und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Erstellung, dem Druck und der Verteilung des Verkaufsprospekts, der Key Investor Information Documents („KIIDs"), der Finanzberichte und anderer Dokumente, die den Aktionären zur Verfügung gestellt werden.

d) Feste Gebühren und Aufwendungen
Der Gesamtbetrag, der den einzelnen Klassen jedes Teilfonds für die entstandenen Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit den vorstehend genannten Dienstleistungen in Rechnung gestellt wird, wird als fester Prozentsatz des Nettovermögens der jeweiligen Klasse festgesetzt. Grundlage hierfür bilden die Festlegungen der Verwaltungsgesellschaft und der SICAV gemäß der Aufwandsvereinbarung vom 1. Juli 2011 in ihrer geänderten Fassung vom 31. Juli 2018. Der feste Prozentsatz der Gebühren und Aufwendungen für die einzelnen Klassen jedes Teilfonds wird im Verkaufsprospekt festgelegt und wird jährlich überprüft. Alle Gebühren und Aufwendungen, die diesen festen Prozentsatz übersteigen, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen. Wird der feste Prozentsatz nicht erreicht, zahlt der Teilfonds der Verwaltungsgesellschaft die Differenz. Alle Zahlungen von oder an Teilfonds infolge des Mechanismus der festen Gebühren und Aufwendungen erfolgen einmal jährlich auf Grundlage der Salden zum 31. Oktober.

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

BlueBay Funds Management Company S.A. ist die Verwaltungsgesellschaft der SICAV.

a) Verwaltungsgebühren
Die SICAV bezahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr, die als Prozentsatz des täglichen Nettovermögens jeder von ihr verwalteten Klasse berechnet wird. Verwaltungsgebühren laufen an jedem Bewertungstag zu den folgenden Sätzen auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt:

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - CHF	0.70%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.00%
	I - GBP	1.00%
	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (QIDiv)	1.00%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.60%
	Q - EUR	0.60%
	Q – EUR (MIDiv)	0.60%
	Q - USD	0.60%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.45%
	S - EUR	0.45%
	S - EUR (AIDiv)	0.45%
	S - EUR (MIDiv)	0.45%
	S - GBP	0.45%
	S - GBP (AIDiv)	0.45%
	S - JPY	0.45%
	S - USD	0.45%
	S - USD (AIDiv)	0.45%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	B - EUR	0.70%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.70%

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (Fortsetzung)	DR - GBP (QIDiv)	1.25%
	I - CHF	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - USD	0.70%
	I - USD (AIDiv)	0.70%
	I - USD (Perf)	0.50%
	M - EUR	0.70%
	M - USD	0.70%
	M - USD (MIDiv)	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	Q - USD	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - EUR (AIDiv)	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
	R - USD	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - CHF	0.50%
	S - EUR	0.50%
	S - EUR (AIDiv)	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (AIDiv)	0.50%
	S - JPY	0.50%
	S - USD	0.50%
	S - USD (AIDiv)	0.50%
	V - EUR	0.39%
	V - EUR (QIDiv)	0.39%
	V - GBP (QIDiv)	0.39%
	V - USD	0.39%
	V - USD (QIDiv)	0.39%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - EUR (Perf)	0.30%
	B - GBP	0.50%
	B - JPY	0.50%
	B - USD	0.50%
	B - USD (Perf)	0.30%
	C - EUR	0.50%
	C - EUR (AIDiv)	0.50%
	C - GBP	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.50%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)	DR - GBP (QIDiv)	0.75%
	I - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (Perf)	0.30%
	I - GBP	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (Perf)	0.30%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.45%
	Q - EUR	0.45%
	Q - EUR (AIDiv)	0.45%
	Q - USD	0.45%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - SEK	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (AIDiv)	0.75%
	R - USD (QIDiv)	0.75%
	S - CHF	0.40%
	S - CHF (AIDiv)	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (AIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (AIDiv)	0.40%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	B - EUR	0.60%
	B - USD	0.60%
	C - EUR	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.60%
	DR - GBP (QIDiv)	1.20%
	G - USD	1.20%
	I - USD	0.60%
	M - EUR	0.60%
	Q - EUR	0.40%
	R - CHF	1.20%
	R - EUR	1.20%
	R - EUR (AIDiv)	1.20%

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (Fortsetzung)	R - SEK	1.20%
	R - USD	1.20%
	R - USD (AIDiv)	1.20%
	S - GBP (AIDiv)	0.35%
	S - USD	0.35%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)	B - EUR	0.65%
	C - CHF	0.55%
	C - EUR	0.55%
	C - USD	0.55%
	I - EUR	0.65%
	I - USD	0.65%
	M - EUR	0.65%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
	R - USD	1.25%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	B - CHF	1.20%
	B - EUR	1.20%
	B - USD	1.20%
	C - EUR (AIDiv)	1.00%
	C - GBP (AIDiv)	1.00%
	C - USD	1.00%
	C - USD (AIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.20%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	1.20%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.20%
	Q - EUR (AIDiv)	0.80%
	Q - USD	0.80%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SGD (MIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP (AIDiv)	0.60%
	S - USD	0.60%
	S - USD (AIDiv)	0.60%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - CHF	0.70%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (QIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (QIDiv)	0.70%
	ER - SEK	1.25%
	G - EUR (Perf)	0.70%
	I - EUR	0.95%
	I - GBP (Unhedged)	0.95%
	I - USD	0.95%
	K - EUR	0.45%
	M - EUR	0.95%
	M - USD	0.95%
	Q - EUR	0.65%
	Q - GBP	0.65%
	Q - GBP (QIDiv)	0.65%
	Q - USD	0.65%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - USD	1.50%
	S - CAD (QIDiv)	0.55%
	S - EUR	0.55%
	S - GBP	0.55%
	S - GBP (QIDiv)	0.55%
	S – GBP (QIDiv) (Unhedged)	0.55%
	S - USD	0.55%
	V - GBP	0.45%
	V - GBP (QIDiv)	0.45%
	V - USD	0.45%
	V - USD (QIDiv)	0.45%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.30%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	K - EUR	0.20%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.25%
	Q - EUR	0.25%
	Q - EUR (AIDiv)	0.25%
	Q - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - USD	0.75%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (Fortsetzung)	S - EUR	0.20%
	S - EUR (QIDiv)	0.20%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	B - CHF	0.50%

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.35%
	C - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (QIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.30%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (AIDiv)	0.30%
	Q - USD	0.30%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.25%
	S - EUR (QIDiv)	0.25%
	S - JPY	0.25%

Teilfonds	**Aktienklasse***	**Satz**
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - CHF	0.70%
	B - EUR	0.70%
	B - EUR (AIDiv)	0.70%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	B - USD (AIDiv)	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C – GBP (Unhedged)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - NOK	0.70%
	I - SEK	0.70%
	I - USD	0.70%

Teilfonds	**Aktienklasse***	**Satz**
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)	M - EUR	0.70%
	Q - CHF	0.55%
	Q - EUR	0.55%
	Q - EUR (AIDiv)	0.55%
	Q - GBP	0.55%
	Q - GBP (QIDiv)	0.55%

	Q - USD	0.55%
	Q - USD (QIDiv)	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - USD	1.25%
	S - CHF	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (QIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - GBP (QIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (QIDiv)	0.40%

Teilfonds	**Aktienklasse***	**Satz**
BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	I - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	R - EUR	1.50%

Teilfonds	**Aktienklasse***	**Satz**
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - EUR (Perf)	0.60%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.80%
	C - GBP	0.80%
	C - USD	0.80%
	C - USD (AIDiv)	0.80%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	E - USD	0.50%
	I - CHF	1.00%
	I - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	I - EUR (Perf)	0.60%
	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (AIDiv)	1.00%
	K - EUR (QKDiv)	0.60%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.70%

Teilfonds	**Aktienklasse***	**Satz**
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (Fortsetzung)	Q - EUR	0.70%
	Q - EUR (AIDiv)	0.70%
	Q - GBP (AIDiv)	0.70%
	Q - USD	0.70%
	Q - USD (QKDiv)	0.70%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - CHF (AIDiv)	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - GBP (AIDiv)	0.60%
	S - JPY	0.60%

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	S - USD	0.60%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - EUR	1.50%
	I - NOK	1.50%
	I - USD	1.50%
	R - EUR	2.00%
	R - USD (AIDiv)	2.00%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.45%
	C - EUR (AIDiv)	0.45%
	C - GBP	0.45%
	C - USD	0.45%
	C - USD (AIDiv)	0.45%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - GBP	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (MIDiv)	0.50%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.40%
	Q - CHF (QIDiv)	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	Q - EUR (AIDiv)	0.40%
	Q - GBP	0.40%
	Q - GBP (QIDiv)	0.40%
	Q - USD	0.40%
	Q - USD (QIDiv)	0.40%
	R - CHF	0.75%
	R - CHF (AIDiv)	0.75%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (Fortsetzung)	R - CHF (QIDiv)	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - EUR (QIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - GBP (QIDiv)	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (AIDiv)	0.75%
	S - AUD	0.35%
	S - AUD (QIDiv)	0.35%
	S - CHF	0.35%
	S - EUR	0.35%
	S - EUR (QIDiv)	0.35%
	S - GBP	0.35%

	S - GBP (QIDiv)	0.35%
	S - JPY	0.35%
	S - USD	0.35%
	S - USD (QIDiv)	0.35%

Teilfonds	**Aktienklasse***	**Satz**
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	B - USD	0.70%
	C - EUR	0.60%
	C - GBP (QIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (QIDiv)	0.60%
	I - AUD	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - NOK	0.70%
	M - USD	0.70%
	R – SGD (MFDiv)	1.20%
	R - USD	1.20%
	R - USD (MFDiv)	1.20%
	S - GBP	0.45%
	S - JPY	0.45%

Teilfonds	**Aktienklasse***	**Satz**
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	A – SGD (MFDiv)	1.50%
	A – USD (MFDiv)	1.50%
	B - USD	0.80%
	C - CHF (AIDiv)	0.70%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
Teilfonds	**Aktienklasse***	**Satz**
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (Fortsetzung)	C - USD (AIDiv)	0.70%
	G - EUR (AIDiv)	0.50%
	G - GBP	0.50%
	G - GBP (AIDiv)	0.50%
	G - USD (AIDiv)	0.50%
	I - EUR	0.80%
	I - GBP (AIDiv)	0.80%
	I - NOK	0.80%
	I - SEK	0.80%
	I - USD	0.80%
	K - CHF	0.50%
	K - EUR	0.50%
	K - EUR (AIDiv)	0.50%
	K - GBP	0.50%
	K - GBP (AIDiv)	0.50%
	K - USD	0.50%
	K - USD (AIDiv)	0.50%
	M - CHF	0.80%
	M - EUR	0.80%
	M - EUR (AIDiv)	0.80%
	M - GBP	0.80%
	M - USD	0.80%
	M - USD (AIDiv)	0.80%

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Q - CHF	0.65%
	Q - EUR	0.65%
	Q - SEK	0.65%
	Q - USD	0.65%
	Q - USD (AIDiv)	0.65%
	R - EUR	1.30%
	R - EUR (AIDiv)	1.30%
	R - SEK	1.30%
	R - USD	1.30%
	R - USD (AIDiv)	1.30%
	R - USD (QIDiv)	1.30%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP	0.60%
	S - USD	0.60%

Teilfonds	**Aktienklasse***	**Satz**
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - EUR (BHedged)	0.35%
	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	0.35%
	C - USD (BHedged)	0.35%
	I – EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.50%
	I - EUR (BHedged)	0.50%
	I – GBP (BHedged)	0.50%
	I - NOK (BHedged)	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (BHedged)	0.50%
	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.50%

Teilfonds	**Aktienklasse***	**Satz**
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)	M - EUR (BHedged)	0.50%
	M - NOK (BHedged)	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - EUR (BHedged)	0.30%
	Q - JPY (BHedged)	0.30%
	Q - USD	0.30%
	R - USD	0.75%

Teilfonds	**Aktienklasse***	**Satz**
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	B - USD	0.70%
	I - AUD	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - GBP	0.30%
	K - GBP (MIDiv)	0.30%
	M - EUR	0.70%
	M - USD	0.70%
	Q - EUR (QIDiv)	0.60%
	R - USD	1.30%
	S - EUR	0.55%
	S - JPY	0.55%
	S - USD	0.55%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	1.60%
	C - EUR (CPerf)	1.00%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1.00%
	C - GBP (CPerf)	1.00%
	C - USD	0.85%
	C - USD (CPerf)	1.00%
	I - CAD (ACDiv)	0.95%
	I - EUR	0.95%
	I - EUR (CPerf)	1.00%
	I - EUR (Perf)	1.00%
	I - GBP (Perf)	1.00%
	I - JPY (Perf)	1.00%
	I - USD	0.95%
	I - USD (Perf)	1.00%
	M - CHF (CPerf)	1.00%
	M - EUR	0.95%
	M - EUR (CPerf)	1.00%
	M - USD (CPerf)	1.00%
	Q - EUR (CPerf)	1.00%
	Q - SEK (CPerf)	1.00%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	B - USD	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (Fortsetzung)	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	I - EUR	0.70%
	I - GBP	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - SEK	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - EUR (AIDiv)	0.45%
	M - USD	0.70%
	Q – GBP (MIDiv)	0.55%
	R - EUR	1.25%
	R - USD	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - CHF	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (QIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (QIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (QIDiv)	0.40%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	G - EUR	0.15%
	G - GBP	0.15%
	G - GBP (QIDiv)	0.15%
	G - USD	0.15%
	G - USD (QIDiv)	0.15%
	I - EUR	0.35%
	I - EUR (AIDiv)	0.35%

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	I - GBP	0.35%
	I - USD	0.35%
	K - EUR	0.15%
	M - EUR	0.35%
	Q - EUR	0.25%
	Q - GBP	0.25%
	Q - USD	0.25%
	R - USD	1.00%
	S - EUR	0.20%
	S - GBP	0.20%
	S - USD	0.20%

Teilfonds	**Aktienklasse***	**Satz**
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - EUR	0.40%
	G - GBP	0.40%
	G - GBP (AIDiv)	0.40%
	G - USD	0.40%
	G - USD (MIDiv)	0.40%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)	I - EUR	0.60%
	I - USD	0.60%
	K - EUR	0.40%
	K - GBP	0.40%
	K - USD	0.40%
	M - EUR	0.60%
	M - USD	0.60%
	Q - EUR	0.50%
	S - JPY	0.45%
	W - USD	0.70%
	W – USD (MIDiv)	0.70%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund	G - EUR	0.15%
	I - EUR	0.25%
	K - EUR	0.15%
	K - GBP	0.15%
	K - USD	0.15%
	Q - EUR	0.20%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	I - EUR	0.50%
	S - EUR	0.40%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund	C - GBP	0.40%
	C - GBP (QIDiv)	0.40%
	G - EUR	0.25%
	G - EUR (QIDiv)	0.25%
	G - GBP	0.25%
	G - GBP (QIDiv)	0.25%
	G - USD	0.25%
	K - CHF	0.25%
	K - EUR	0.25%
	K - GBP	0.25%
	K - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	S - GBP	0.30%
	S - GBP (QIDiv)	0.30%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	C - USD	0.30%
	I - EUR	0.50%
	Q - GBP	0.25%
	Q - GBP (QIDiv)	0.25%
	S - CHF	0.20%
	S - EUR	0.20%
Teilfonds	**Aktienklasse***	**Satz**
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (Fortsetzung)	S - EUR (AIDiv)	0.20%
	S – EUR (Unhedged)	0.20%
	S - GBP (AIDiv)	0.20%
	S - USD	0.20%
	S - USD (AIDiv)	0.20%

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

a) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	C - GBP	0.45%
	C - GBP (QCDiv)	0.45%
	I - USD	0.50%
	S - GBP	0.35%
	S - GBP (QIDiv)	0.35%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1	K - EUR	0.13%

Teilfonds	Aktienklasse*	Satz
BlueBay Funds – BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)	I - USD	0.70%

* Einzelheiten zu den Daten, an denen die Aktienklassen im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt oder geschlossen wurden, entnehmen Sie bitte Anhang 1 auf den Seiten 515 bis 534.

Für Aktien der Klasse X, Y, Z oder ZR fallen keine Verwaltungsgebühren an.

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

b) Performancegebühren

Für jeden Teilfonds können zwei Mechanismen für Performancegebühren angewendet werden, nämlich „angeglichene“ Performancegebühren und „nicht angeglichene“ Performancegebühren. Nach beiden Grundsätzen kann die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performancegebühr aus dem Nettovermögen der jeweiligen Aktienklasse haben. Die Berechnungsmethode unterscheidet sich nach den beiden unterschiedlichen Mechanismen wie nachfolgend beschrieben.

Für Teilfondsklassen, für die im Verkaufsprospekt eine Benchmark oder Hurdle Rate („Index“) angegeben ist (die „Indexaktienklassen“), wird die Performancegebühr dementsprechend anhand einer Benchmark oder eines Hurdle-Modells berechnet.

Für Teilfondsklassen, für die im Verkaufsprospekt kein Index angegeben ist (die „HWM-Aktienklassen“), wird die Performancegebühr nach einer Variante des High-Water-Mark-Modells berechnet, die als „High-on-High-Modell“ gemäß den ESMA-Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF (ESMA 34-39-992) (die „ESMA-Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung“) bezeichnet wird.

Die Performancegebühr läuft an jedem Bewertungstag auf. Die für jede eine Performancegebühr zahlende Aktienklasse effektiv fällig und zahlbar werdende Performancegebühr wird am letzten Bewertungstag im Oktober (dem „Kristallisationstag“) festgelegt.

Für jeden Berechnungszeitraum entspricht die Performancegebühr für jeden Aktienbesitz einem im Verkaufsprospekt angegebenen Prozentsatz der Performance des bereinigten Nettoinventarwerts je Aktie (nach Abzug aller Kosten, aber vor Anfallen der Performancegebühr) abzüglich:

- Bei Indexaktienklassen: Nettoinventarwert je Aktie am ersten Bewertungstag des Berechnungszeitraums, bereinigt um die Performance des Index im selben Zeitraum.
- Bei HWM-Aktienklassen: High-Water Mark, die dem Nettoinventarwert pro Aktie (i) gemäß dem in den ESMA-Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung definierten High-on-High-Modell am letzten Kristallisationstag, an dem eine Performancegebühr gezahlt wurde, oder standardmäßig (ii) zu Beginn des Berechnungszeitraums entspricht (die „relative Performance“).

Der „bereinigte Nettoinventarwert“ berücksichtigt nicht die Auswirkungen der bereits aufgelaufenen Performancegebühr und der seit der letzten Zahlung der Performancegebühr ausgezahlten Dividenden. Die Performancegebühr wird daher auf der Grundlage der Performance des bereinigten Nettoinventarwerts je Aktie berechnet, als
Veränderung des bereinigten Nettoinventarwerts je Aktie am entsprechenden Bewertungstag im Vergleich zur Performance des Index oder der HWM. Die Performancegebühr wird auf Ebene der Aktienklasse berechnet und vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Swing-Pricing-Anpassungen werden bei der Berechnung der Performancegebühr nicht berücksichtigt.

Die relative Performance pro Aktie wird auf null zurückgesetzt, indem der Index neu ausgerichtet wird oder die High-Water Mark auf den entsprechenden Nettoinventarwert pro Aktie durch Zurücksetzen der Zeichnungsanpassung festgelegt wird.

Eine Performancegebühr wird nur für einen Berechnungszeitraum fällig, wenn die ggf. um den Wert der Zeichnungsanpassung angepasste relative Performance am Ende des Kristallisationstages, der das Ende eines solchen Berechnungszeitraums markiert, positiv ist.

Wenn für einen Berechnungszeitraum keine Performancegebühr gezahlt wird, wird der Berechnungszeitraum und die Ermittlung der relativen Performance ohne Rücksetzung fortgesetzt (bzw. gilt als fortgesetzt), bis an einem Kristallisationstag (oder einem anderen entsprechenden Bewertungstag) eine positive relative Performance vorliegt.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

b) Performancegebühren (Fortsetzung)

Die Performancegebühr wird der Verwaltungsgesellschaft in der Regel nach Ende jedes Berechnungszeitraums rückwirkend gezahlt. Bei Aktien, die während des Berechnungszeitraums zurückgenommen wurden, ist die aufgelaufene Performancegebühr für diese Aktien nach dem Rücknahmedatum zu zahlen. Bei einer teilweisen Rücknahme während oder am Ende eines Berechnungszeitraums werden die Aktien so behandelt, als wäre ihre Rücknahme aus dem Aktienbestand des betreffenden Aktionärs erfolgt.

Wird der Dienstleistungsvertrag mit der Verwaltungsgesellschaft vor Ablauf eines Berechnungszeitraums beendet, wird die Performancegebühr für den gerade laufenden Berechnungszeitraum so berechnet und ausgezahlt, als ob das Datum der Beendigung des Vertrages mit dem Ende des entsprechenden Berechnungszeitraums zusammenfallen würde.

- **Angeglichene Performancegebühren**

Bei den mit dem Zusatz „(Perf)" gekennzeichneten Aktienklassen, die eine Performancegebühr zahlen, hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performancegebühr, die auf der Ebene der einzelnen Aktionäre unter Verwendung einer Berechnungsmethode für eine angeglichene Performancegebühr berechnet wird. Diese Berechnungsmethode gewährleistet, dass (i) eine der Verwaltungsgesellschaft geschuldete Performancegebühr nur für diejenigen Aktienbestände anfällt, die eine positive relative Performance aufweisen (wie auf Basis der einzelnen Aktionäre ermittelt); (ii) alle Aktionäre denselben Risikokapitaleinsatz pro Aktie im Teilfonds halten; und (iii) alle Aktien der betreffenden Klasse denselben Nettoinventarwert pro Aktie haben.

Wenn ein Aktionär Aktien zu einem anderen Zeitpunkt als an einem Kristallisationstag zeichnet, werden bestimmte Anpassungen vorgenommen, um die Ungleichgewichte zu verringern, die ansonsten für den Aktionär oder die Verwaltungsgesellschaft entstehen könnten.

- **Nicht angeglichene Performancegebühren**

Bei den mit dem Zusatz „(CPerf)" gekennzeichneten Aktienklassen, die eine Performancegebühr zahlen, hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performancegebühr, die auf der Ebene der Aktienklasse unter Verwendung einer Berechnungsmethode für eine nicht angeglichene Performancegebühr berechnet wird. Diese Berechnungsmethode wendet keine Form von Angleichung der Performancegebühr auf der Ebene des einzelnen Aktionärs an, und es gibt im Zusammenhang mit der Aktienklasse keine Ausgleichsbelastungen oder Ausgleichsgutschriften. Für diese Klassen wird jedoch ein spezifischer Mechanismus angewendet (die „Zeichnungsanpassung"), der darin besteht, dass aus der Rückstellung für die auf der Grundlage der Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien berechnete Performancegebühr die Performancegebühr herausgenommen wird, die sich auf die Aktien bezieht, die im Zeitraum vor dem Zeichnungsdatum gezeichnet wurden. Somit wird für diese neu gezeichneten Aktien keine Performancegebühr für die Performance vor dem Zeichnungsdatum vorgesehen.

Eine der Verwaltungsgesellschaft geschuldete Performancegebühr fällt an, wenn die um den Wert der Zeichnungsanpassung bereinigte relative Performance positiv ist.

Die der Klasse täglich belastete Performancegebühr wird durch Multiplikation der relativen Performance, sofern diese positiv ist, mit der Anzahl der Aktien der Klasse an dem betreffenden Tag ermittelt. Dieser Wert wird dann mit dem im Prospekt angegebenen anwendbaren Satz der Performancegebühr multipliziert und mit dem Wert der Zeichnungsanpassung für diesen Tag angepasst.

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

b) Performancegebühren (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr wurden die folgenden Performancegebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens der jeweiligen Aktienklassen belastet:

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	I - EUR (Perf)	EUR	–	0.00%
	I - USD (Perf)	EUR	–	0.00%

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	422	0.02%
	B - USD (Perf)	EUR	288	0.03%
	I - EUR (Perf)	EUR	51,729	0.04%
	I - USD (Perf)	EUR	4,419	0.05%

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	G - EUR (Perf)	USD	1,398,247	0.88%

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	–	0.00%

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	607	0.10%
	I - EUR (Perf)	EUR	36	0.17%

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

6 Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

b) Performancegebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse*	Währung	Performancegebühren	Satz
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	USD	1,474	0.54%
	C - EUR (CPerf)	USD	13,549	0.39%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	USD	194	0.39%
	C - GBP (CPerf)	USD	11,843	1.12%
	C - USD (CPerf)	USD	93,919	0.79%
	I - EUR (CPerf)	USD	76,274	0.36%
	I - EUR (Perf)	USD	181,483	0.46%
	I - GBP (Perf)	USD	73,581	0.70%
	I - JPY (Perf)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	229,476	0.72%
	M - CHF (CPerf)	USD	–	0.00%
	M - EUR (CPerf)	USD	15,214	0.42%
	M - USD (CPerf)	USD	674	0.17%
	Q - EUR (CPerf)	USD	105,906	0.60%
	Q - SEK (CPerf)	USD	436,210	0.35%
	ZR - EUR (CPerf)	USD	70,958	4.54%
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	USD	87,567	1.52%
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	23,851	1.14%

* Einzelheiten zu den Daten, an denen die Aktienklassen im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt oder geschlossen wurden, entnehmen Sie bitte Anhang 1.

Die zum 30. Juni 2026 zu zahlenden Performancegebühren sind in der Nettovermögensaufstellung unter dem Titel „Verbindlichkeiten aus Performancegebühren" enthalten.

7 Verwaltungsrat und Honorar des Verwaltungsrats

Adrian Clark und Neil Sills sind leitende Angestellte des Anlageverwalters und Berater der SICAV und haben auf ihren Anspruch auf das Honorar für Verwaltungsratsmitglieder der SICAV verzichtet.

Bis zum 31. Dezember 2025 erhielten William Jones, Luigi Passamonti, Nicholas Williams und Tracey McDermott als Mitglieder des Verwaltungsrats der SICAV ein jährliches Honorar in Höhe von EUR 45,000 pro Verwaltungsratsmitglied.

Mit Wirkung vom 1. Januar 2026 erhalten William Jones, Luigi Passamonti (bis zum 28. Februar 2026), Nicholas Williams, Tracey McDermott und Virginie Lagrange (seit dem 23. April 2026) als Mitglieder des Verwaltungsrats der SICAV ein jährliches Honorar in Höhe von EUR 55,000 pro Verwaltungsratsmitglied.

Nicholas Williams erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben als ständiger Vorsitzender der Gesellschaft eine zusätzliche Vergütung in Höhe von EUR 5,000. William Jones erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben als Kontaktperson bei der Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung für den Verwaltungsrat der Gesellschaft eine zusätzliche jährliche Vergütung in Höhe von EUR 13,343.

8 Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte

Zur effizienten Portfolioverwaltung setzt die SICAV Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte ein. Die dadurch anfallenden Erträge und Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter Zinserträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften und Zinsaufwendungen aus Pensionsgeschäften angeführt (Seiten 296-306).

Zum 30. Juni 2026 hatte die SICAV keine offenen Pensionsgeschäfte oder umgekehrten Pensionsgeschäfte.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen

a) Devisenterminkontrakte

Zum 30. Juni 2026 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	118,878,637	EUR	(101,247,099)	22/07/26	3,023,742
EUR	15,400,000	USD	(17,573,254)	22/07/26	48,637
USD	272,214	ZAR	(4,452,125)	22/07/26	1,053
		Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**3,073,432**
USD	28,508,282	COP	(108,109,017,961)	22/07/26	(2,688,868)
EUR	10,700,000	USD	(12,554,321)	22/07/26	(310,539)
USD	7,151,238	ZAR	(119,021,232)	22/07/26	(97,878)
COP	34,718,851,314	USD	(10,051,335)	22/07/26	(32,474)
		Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(3,129,759)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	155,969,563	USD	(176,862,777)	S - EUR (MIDiv)	27/07/26	1,649,085
EUR	103,101,613	USD	(116,913,618)	S - EUR	27/07/26	1,089,283
CHF	76,652,395	USD	(94,612,170)	S - CHF	27/07/26	689,409
EUR	56,493,595	USD	(64,061,976)	I - EUR	27/07/26	596,646
CHF	16,183,179	USD	(19,974,794)	B - CHF	27/07/26	145,680
EUR	11,509,492	USD	(13,051,269)	R - EUR (AIDiv)	27/07/26	121,691
EUR	7,723,706	USD	(8,758,350)	M - EUR	27/07/26	81,664
EUR	6,819,726	USD	(7,733,755)	R - EUR	27/07/26	71,628
EUR	6,561,801	USD	(7,440,800)	S - EUR (AIDiv)	27/07/26	69,379
EUR	4,359,869	USD	(4,947,340)	C - EUR	27/07/26	42,661
GBP	3,052,008	USD	(4,016,690)	I - GBP	27/07/26	34,010
EUR	2,753,047	USD	(3,121,837)	Q - EUR	27/07/26	29,108
CHF	3,041,583	USD	(3,754,206)	Q - CHF	27/07/26	27,380
GBP	1,542,405	USD	(2,029,930)	S - GBP (AIDiv)	27/07/26	17,188
EUR	653,648	USD	(741,208)	B - EUR	27/07/26	6,911
EUR	455,748	USD	(516,799)	C - EUR (AIDiv)	27/07/26	4,819
USD	925,246	NOK	(9,122,933)	I - NOK	27/07/26	3,650
GBP	182,541	USD	(240,239)	B - GBP	27/07/26	2,034
CHF	96,162	USD	(118,685)	C - CHF	27/07/26	873
GBP	68,946	USD	(90,739)	S - GBP	27/07/26	768
USD	121,390	JPY	(19,585,407)	S - JPY	27/07/26	631
GBP	24,850	USD	(32,704)	C - GBP	27/07/26	277
EUR	12,452	USD	(14,119)	Q-EUR (MIDiv)	27/07/26	132
GBP	9,342	USD	(12,295)	DR - GBP (QIDiv)	27/07/26	104
GBP	5,694	USD	(7,494)	D - GBP (QIDiv)	27/07/26	63
USD	33,299	EUR	(29,053)	S - EUR	27/07/26	47
GBP	2,426	USD	(3,193)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	27
USD	8,923	EUR	(7,785)	I - EUR	27/07/26	13
USD	14	CHF	(12)	S - CHF	27/07/26	0
		Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**4,685,161**
NOK	573,309,699	USD	(58,143,762)	I - NOK	27/07/26	(228,174)
JPY	3,215,182,377	USD	(19,922,313)	S - JPY	27/07/26	(98,263)
USD	2,509,377	EUR	(2,209,439)	S - EUR (MIDiv)	27/07/26	(19,393)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	1,660,531	EUR	(1,462,053)	S - EUR	27/07/26	(12,832)
USD	1,291,414	CHF	(1,045,979)	S - CHF	27/07/26	(9,046)
USD	911,405	EUR	(802,468)	I - EUR	27/07/26	(7,043)
USD	272,522	CHF	(220,731)	B - CHF	27/07/26	(1,913)
USD	185,916	EUR	(163,694)	R - EUR (AIDiv)	27/07/26	(1,437)
USD	125,312	EUR	(110,334)	M - EUR	27/07/26	(968)
USD	109,024	EUR	(95,993)	R - EUR	27/07/26	(843)
USD	105,995	EUR	(93,325)	S - EUR (AIDiv)	27/07/26	(819)
USD	61,426	EUR	(54,084)	C - EUR	27/07/26	(475)
USD	51,049	CHF	(41,347)	Q - CHF	27/07/26	(358)
USD	44,471	EUR	(39,155)	Q - EUR	27/07/26	(344)
USD	27,542	GBP	(20,936)	I - GBP	27/07/26	(245)
USD	13,919	GBP	(10,581)	S - GBP (AIDiv)	27/07/26	(124)
USD	10,559	EUR	(9,297)	B - EUR	27/07/26	(82)
USD	7,362	EUR	(6,482)	C - EUR (AIDiv)	27/07/26	(57)
USD	1,647	GBP	(1,252)	B - GBP	27/07/26	(15)
USD	1,441	CHF	(1,167)	C - CHF	27/07/26	(10)
USD	681	GBP	(517)	C - GBP	27/07/26	(6)
USD	622	GBP	(473)	S - GBP	27/07/26	(6)
USD	201	EUR	(177)	Q-EUR (MIDiv)	27/07/26	(2)
USD	84	GBP	(64)	DR - GBP (QIDiv)	27/07/26	(1)
USD	51	GBP	(39)	D - GBP (QIDiv)	27/07/26	(0)
USD	22	GBP	(17)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	(0)
EUR	141	USD	(162)	S - EUR	27/07/26	(0)
EUR	11	USD	(13)	I - EUR	27/07/26	(0)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(382,456)**

BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
GBP	4,000,000	EUR	(4,623,807)	22/07/26	15,724
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**15,724**
EUR	32,876,038	GBP	(28,724,906)	22/07/26	(441,489)
EUR	10,658,020	USD	(12,499,118)	22/07/26	(265,128)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(706,617)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
SEK	42,453,659	EUR	(3,831,699)	R - SEK	27/07/26	6,420
EUR	322,543	USD	(367,363)	R - USD	27/07/26	1,571
EUR	30,876	NOK	(345,821)	R - NOK	27/07/26	353
GBP	895,458	EUR	(1,038,241)	B - GBP	27/07/26	153

BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
GBP	803,871	EUR	(932,050)	DR - GBP (QIDiv)	27/07/26	138
GBP	381,662	EUR	(442,519)	D - GBP (QIDiv)	27/07/26	66
GBP	298,348	EUR	(345,920)	S - GBP (AIDiv)	27/07/26	51
GBP	53,544	EUR	(62,082)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	9

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

EUR	6,172	CHF	(5,678)	R - CHF	27/07/26	4
GBP	22,365	EUR	(25,931)	V - GBP (QIDiv)	27/07/26	4
EUR	1,449	CHF	(1,333)	S - CHF	27/07/26	1
EUR	43	CHF	(40)	C - CHF	27/07/26	0
EUR	454	CHF	(418)	I - CHF	27/07/26	0
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**8,770**
USD	37,714,211	EUR	(33,257,097)	R - USD	27/07/26	(305,424)
JPY	1,298,255,841	EUR	(7,085,873)	S - JPY	27/07/26	(91,967)
USD	4,638,535	EUR	(4,090,397)	I - USD	27/07/26	(37,615)
USD	4,446,658	EUR	(3,921,194)	R - USD (AIDiv)	27/07/26	(36,059)
USD	4,142,189	EUR	(3,652,704)	B - USD	27/07/26	(33,590)
USD	3,538,799	EUR	(3,120,618)	V - USD	27/07/26	(28,697)
USD	2,479,469	EUR	(2,186,469)	C - USD	27/07/26	(20,107)
NOK	11,144,172	EUR	(997,640)	R - NOK	27/07/26	(14,022)
USD	1,711,944	EUR	(1,509,643)	I - USD (Perf)	27/07/26	(13,882)
USD	1,168,112	EUR	(1,030,075)	I - USD (AIDiv)	27/07/26	(9,473)
USD	1,087,293	EUR	(958,807)	Q - USD	27/07/26	(8,817)
USD	548,591	EUR	(483,764)	C - USD (AIDiv)	27/07/26	(4,448)
USD	346,728	EUR	(305,755)	S - USD	27/07/26	(2,812)
CHF	623,843	EUR	(678,353)	R - CHF	27/07/26	(676)
EUR	120,990	SEK	(1,340,904)	R - SEK	27/07/26	(238)
CHF	146,549	EUR	(159,354)	S - CHF	27/07/26	(159)
USD	14,648	EUR	(12,917)	S - USD (AIDiv)	27/07/26	(119)
USD	14,552	EUR	(12,832)	M - USD (MIDiv)	27/07/26	(118)
USD	13,046	EUR	(11,504)	V - USD (QIDiv)	27/07/26	(105)
USD	12,939	EUR	(11,410)	M - USD	27/07/26	(105)
CHF	45,936	EUR	(49,950)	I - CHF	27/07/26	(50)
CHF	12,018	EUR	(13,068)	C - CHF	27/07/26	(13)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(608,496)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
EUR	201,748,486	USD	(236,639,716)	22/07/26	(5,054,158)
EUR	67,589,492	GBP	(59,090,873)	22/07/26	(949,002)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(6,003,160)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
SEK	240,917,835	EUR	(21,744,292)	R - SEK	27/07/26	36,431
EUR	880,710	NOK	(9,881,866)	R - NOK	27/07/26	8,507
GBP	20,727,881	EUR	(24,032,984)	I - GBP	27/07/26	3,549
GBP	13,827,213	EUR	(16,031,983)	S - GBP	27/07/26	2,374
EUR	180,144	USD	(204,571)	C - USD (AIDiv)	27/07/26	1,405
GBP	5,546,499	EUR	(6,430,900)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	950
EUR	171,942	USD	(195,957)	Q - USD	27/07/26	730
GBP	3,939,666	EUR	(4,567,855)	R - GBP	27/07/26	673
GBP	2,606,885	EUR	(3,022,506)	D - GBP (QIDiv)	27/07/26	498

EUR	135,894	USD	(154,970)	S - USD	27/07/26	493
USD	231,153	EUR	(201,677)	S - USD	27/07/26	286
GBP	1,656,000	EUR	(1,920,052)	DR - GBP (QIDiv)	27/07/26	284
GBP	1,385,057	EUR	(1,605,907)	S - GBP (AIDiv)	27/07/26	237
EUR	31,475	USD	(35,849)	C - USD	27/07/26	154
GBP	730,164	EUR	(846,590)	C - GBP	27/07/26	125
GBP	649,769	EUR	(753,376)	B - GBP	27/07/26	111
EUR	92,549	USD	(105,826)	B - USD	27/07/26	87
EUR	83,129	CHF	(76,476)	S - CHF	27/07/26	54
EUR	32,536	USD	(37,203)	S - USD (AIDiv)	27/07/26	31
EUR	34,353	CHF	(31,604)	Q - CHF	27/07/26	22
EUR	34,269	CHF	(31,526)	S - CHF (AIDiv)	27/07/26	22
EUR	16,917	CHF	(15,563)	R - CHF	27/07/26	11
EUR	15,930	CHF	(14,655)	B - CHF	27/07/26	10
EUR	10,697	CHF	(9,841)	I - CHF	27/07/26	7
EUR	660	SEK	(7,246)	R - SEK	27/07/26	4
NOK	180,521	EUR	(15,933)	R - NOK	27/07/26	1
USD	5	EUR	(4)	Q - USD	27/07/26	0
EUR	515	CHF	(474)	M - CHF	27/07/26	0
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**57,056**
USD	163,292,264	EUR	(143,970,865)	S - USD	27/07/26	(1,299,094)
USD	108,447,111	EUR	(95,629,769)	I - USD	27/07/26	(877,323)
USD	73,827,729	EUR	(65,101,931)	C - USD	27/07/26	(597,145)
USD	43,045,930	EUR	(37,959,171)	Q - USD	27/07/26	(349,066)
USD	42,017,423	EUR	(37,051,297)	R - USD	27/07/26	(339,819)
NOK	138,560,272	EUR	(12,403,225)	R - NOK	27/07/26	(173,480)
USD	17,246,150	EUR	(15,207,834)	B - USD	27/07/26	(139,523)
USD	15,709,821	EUR	(13,853,083)	C - USD (AIDiv)	27/07/26	(127,093)
USD	10,358,989	EUR	(9,134,862)	R - USD (AIDiv)	27/07/26	(84,003)
USD	10,199,772	EUR	(8,994,257)	I - USD (Perf)	27/07/26	(82,509)
USD	8,648,092	EUR	(7,625,975)	S - USD (AIDiv)	27/07/26	(69,961)
CHF	8,362,519	EUR	(9,093,235)	S - CHF	27/07/26	(9,079)
USD	1,035,900	EUR	(913,467)	B - USD (Perf)	27/07/26	(8,380)
CHF	3,755,484	EUR	(4,083,333)	S - CHF (AIDiv)	27/07/26	(3,773)
CHF	3,473,930	EUR	(3,777,481)	Q - CHF	27/07/26	(3,772)
USD	277,155	EUR	(244,398)	M - USD	27/07/26	(2,242)
CHF	1,863,325	EUR	(2,025,979)	R - CHF	27/07/26	(1,861)
CHF	1,605,320	EUR	(1,745,588)	B - CHF	27/07/26	(1,739)
JPY	20,375,145	EUR	(111,206)	B - JPY	27/07/26	(1,442)
CHF	1,081,668	EUR	(1,176,184)	I - CHF	27/07/26	(1,175)
EUR	654,104	SEK	(7,247,963)	R - SEK	27/07/26	(1,165)
CHF	52,048	EUR	(56,596)	M - CHF	27/07/26	(56)
EUR	26,115	CHF	(24,088)	S - CHF	27/07/26	(51)
EUR	161,018	GBP	(138,880)	S - GBP	27/07/26	(30)
GBP	72,528	EUR	(84,118)	S - GBP	27/07/26	(13)
GBP	28,703	EUR	(33,290)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	(5)
GBP	13,133	EUR	(15,231)	D - GBP (QIDiv)	27/07/26	(2)
GBP	3,339	EUR	(3,872)	B - GBP	27/07/26	(1)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
GBP	3,779	EUR	(4,383)	C - GBP	27/07/26	(1)
GBP	7,270	EUR	(8,432)	S - GBP (AIDiv)	27/07/26	(1)
EUR	9	GBP	(8)	D - GBP (QIDiv)	27/07/26	(0)
SEK	1,017	EUR	(92)	R - SEK	27/07/26	(0)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(4,173,804)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
COP	2,573,202,292	USD	(702,186)	22/07/26	40,366
HUF	161,567,692	EUR	(429,370)	22/07/26	27,161
USD	1,142,069	PHP	(68,640,340)	22/07/26	24,846
USD	609,166	MYR	(2,416,504)	22/07/26	17,504

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

USD	997,291	EUR	(860,112)	22/07/26	13,083
USD	903,904	PEN	(3,054,108)	22/07/26	8,947
USD	378,284	THB	(12,269,008)	22/07/26	8,332
TRY	19,368,810	USD	(400,543)	22/07/26	7,756
TRY	9,846,300	USD	(200,000)	23/07/26	7,382
PEN	969,515	USD	(276,939)	22/07/26	7,162
USD	434,581	IDR	(7,705,171,904)	22/07/26	5,741
IDR	11,741,491,256	USD	(648,840)	22/07/26	4,647
INR	78,648,796	USD	(825,000)	22/07/26	4,334
USD	571,007	KRW	(878,117,405)	22/07/26	3,691
USD	626,097	MXN	(10,920,494)	22/07/26	2,220
USD	102,960	PLN	(379,458)	22/07/26	2,014
TRY	9,508,645	USD	(190,000)	16/09/26	1,781
USD	70,828	RON	(316,830)	22/07/26	1,765
USD	331,801	COP	(1,144,583,519)	22/07/26	1,507
USD	318,070	HUF	(98,687,840)	22/07/26	1,375
USD	35,734	MYR	(140,953)	22/07/26	1,223
TRY	1,161,341	USD	(23,364)	23/07/26	1,096
ZAR	1,255,122	USD	(75,930)	22/07/26	514
USD	61,354	CZK	(1,295,166)	22/07/26	325
PHP	23,497,217	USD	(382,168)	22/07/26	284
USD	76,742	INR	(7,256,647)	22/07/26	223
USD	3,730	CLP	(3,286,327)	22/07/26	165
PLN	104,186	USD	(27,620)	22/07/26	97
MXN	312,859	USD	(17,805)	22/07/26	68
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**195,609**
USD	1,143,990	COP	(4,195,636,138)	22/07/26	(66,748)
KRW	1,333,715,177	USD	(894,620)	22/07/26	(32,960)
THB	28,006,559	USD	(875,267)	22/07/26	(30,776)
MYR	3,656,182	USD	(925,422)	22/07/26	(30,236)
CZK	18,770,145	USD	(908,443)	22/07/26	(23,984)
IDR	18,379,720,750	USD	(1,042,685)	22/07/26	(19,739)
PLN	2,085,436	USD	(573,549)	22/07/26	(18,761)
EUR	328,552	USD	(390,222)	22/07/26	(14,266)
BRL	2,487,716	USD	(487,584)	04/08/26	(10,929)
USD	615,601	KZT	(301,480,367)	22/07/26	(10,911)

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	398,082	TRY	(19,394,720)	22/07/26	(10,763)
CLP	329,090,748	USD	(367,447)	22/07/26	(10,423)
PHP	44,092,816	USD	(727,543)	22/07/26	(9,867)
RON	942,183	USD	(215,073)	22/07/26	(9,696)
EUR	223,809	HUF	(82,588,451)	22/07/26	(8,931)
CNY	21,223,431	USD	(3,128,588)	22/07/26	(8,910)
USD	1,094,401	ZAR	(18,087,452)	22/07/26	(7,234)
USD	475,444	PEN	(1,644,180)	22/07/26	(6,356)
INR	115,432,003	USD	(1,220,945)	22/07/26	(3,740)
USD	370,217	INR	(35,429,582)	22/07/26	(3,380)
USD	773,800	PHP	(47,718,578)	22/07/26	(2,891)
ZAR	11,162,464	USD	(682,408)	22/07/26	(2,546)
MYR	1,659,818	USD	(408,045)	22/07/26	(1,652)
USD	240,000	BRL	(1,260,956)	04/08/26	(1,603)
MXN	2,322,836	USD	(134,139)	22/07/26	(1,438)
USD	180,000	EUR	(158,291)	22/07/26	(1,129)
HUF	43,938,892	USD	(141,741)	22/07/26	(739)
USD	729,658	CNY	(4,967,923)	22/07/26	(589)
USD	58,586	MXN	(1,032,731)	22/07/26	(413)
PEN	65,972	USD	(19,514)	22/07/26	(182)
HUF	60,567,600	EUR	(170,000)	22/07/26	(162)

COP	73,422,490	USD	(21,241)		22/07/26	(53)
TRY	8,639,539	USD	(182,147)		22/07/26	(24)
		Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(352,031)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	1,419,939	USD	(1,610,201)	M - EUR	27/07/26	14,962
EUR	643,957	USD	(730,243)	R - EUR	27/07/26	6,785
EUR	537,751	USD	(609,806)	C - EUR	27/07/26	5,666
EUR	279,882	USD	(317,384)	B - EUR	27/07/26	2,949
GBP	175,525	USD	(231,009)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	1,952
EUR	63,860	USD	(72,417)	Q - EUR	27/07/26	673
SEK	635,026	USD	(65,060)	R - SEK	27/07/26	649
GBP	36,502	USD	(48,041)	S - GBP (AIDiv)	27/07/26	406
GBP	30,436	USD	(40,057)	DR - GBP (QIDiv)	27/07/26	338
CHF	33,112	USD	(40,871)	R - CHF	27/07/26	298
EUR	25,587	USD	(29,015)	R - EUR (AIDiv)	27/07/26	269
GBP	1,815	USD	(2,389)	D - GBP (QIDiv)	27/07/26	20
USD	36	EUR	(31)	M - EUR	27/07/26	0
		Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**34,967**
USD	56,808	EUR	(49,988)	M - EUR	27/07/26	(405)
USD	60,058	EUR	(52,733)	R - EUR	27/07/26	(297)
USD	21,504	EUR	(18,923)	C - EUR	27/07/26	(153)
USD	11,197	EUR	(9,853)	B - EUR	27/07/26	(80)
USD	5,121	GBP	(3,888)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	(39)
USD	4,038	SEK	(39,363)	R - SEK	27/07/26	(35)
USD	2,553	EUR	(2,246)	Q - EUR	27/07/26	(18)
USD	1,767	CHF	(1,430)	R - CHF	27/07/26	(11)
USD	1,384	GBP	(1,051)	S - GBP (AIDiv)	27/07/26	(11)

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	1,159	GBP	(880)	DR - GBP (QIDiv)	27/07/26	(9)
USD	1,026	EUR	(903)	R - EUR (AIDiv)	27/07/26	(7)
USD	69	GBP	(52)	D - GBP (QIDiv)	27/07/26	(0)
		Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(1,065)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	6,659,204	EUR	(5,707,753)	22/07/26	127,943
HUF	413,537,866	EUR	(1,099,164)	22/07/26	69,317
COP	2,987,171,034	USD	(826,372)	22/07/26	35,639
USD	1,895,719	PHP	(114,449,027)	22/07/26	32,892
TRY	50,012,562	USD	(1,030,522)	22/07/26	23,755
PEN	1,832,532	USD	(520,000)	22/07/26	16,993
USD	1,288,335	CZK	(26,984,893)	22/07/26	16,791
ZAR	22,477,966	USD	(1,354,447)	22/07/26	14,598
USD	1,256,555	PEN	(4,249,703)	22/07/26	11,250
USD	522,289	THB	(16,950,793)	22/07/26	11,167
USD	553,658	PLN	(2,039,232)	22/07/26	11,161
USD	3,042,385	MXN	(53,093,976)	22/07/26	9,179
USD	585,000	IDR	(10,382,696,100)	22/07/26	7,138
INR	101,528,446	USD	(1,065,000)	22/07/26	5,595
TRY	24,522,295	USD	(490,000)	16/09/26	4,593
IDR	9,396,655,840	USD	(520,000)	22/07/26	2,982

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

EUR	540,159	USD	(616,078)	22/07/26	2,015
USD	110,000	MYR	(442,915)	22/07/26	1,556
KZT	26,793,856	USD	(54,537)	22/07/26	1,144
MXN	5,000,000	USD	(284,930)	22/07/26	715
USD	200,000	INR	(18,912,580)	22/07/26	571
USD	75,000	COP	(258,293,250)	22/07/26	464
USD	65,639	ZAR	(1,073,535)	22/07/26	254
USD	150,000	BRL	(781,587)	04/08/26	245
USD	50,000	HUF	(15,527,685)	22/07/26	171
THB	2,902,970	USD	(87,440)	22/07/26	94
USD	45,000	CNY	(305,694)	22/07/26	65
CZK	321,174	USD	(15,126)	22/07/26	8
USD	160,448	HKD	(1,257,234)	22/07/26	4
		Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**408,299**
USD	3,721,742	COP	(13,912,730,856)	22/07/26	(293,072)
MYR	10,215,495	USD	(2,590,070)	22/07/26	(88,890)
EUR	1,874,872	USD	(2,207,719)	22/07/26	(62,341)
EUR	1,120,661	HUF	(413,537,866)	22/07/26	(44,719)
CZK	33,735,219	USD	(1,632,584)	22/07/26	(42,960)
RON	3,765,593	USD	(861,169)	22/07/26	(40,346)
BRL	8,874,414	USD	(1,739,229)	04/08/26	(38,861)
CLP	1,102,565,380	USD	(1,233,650)	22/07/26	(37,498)
PLN	4,540,508	USD	(1,245,054)	22/07/26	(37,144)
THB	34,804,426	USD	(1,081,976)	22/07/26	(32,507)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
IDR	35,774,692,077	USD	(2,020,766)	22/07/26	(29,683)
USD	810,000	KZT	(402,897,048)	22/07/26	(27,269)
USD	1,018,236	TRY	(49,522,296)	22/07/26	(25,705)
PHP	83,435,252	USD	(1,380,480)	22/07/26	(22,447)
USD	1,244,974	PEN	(4,304,269)	22/07/26	(16,322)
USD	2,514,096	ZAR	(41,522,519)	22/07/26	(14,878)
MXN	22,500,000	USD	(1,300,255)	22/07/26	(14,852)
CNY	24,090,149	USD	(3,549,396)	22/07/26	(8,330)
ZAR	16,901,823	USD	(1,035,000)	22/07/26	(5,577)
HUF	146,522,463	USD	(473,933)	22/07/26	(3,734)
USD	280,000	BRL	(1,471,116)	04/08/26	(1,871)
COP	1,798,496,784	USD	(520,799)	22/07/26	(1,805)
MYR	1,177,069	USD	(290,000)	22/07/26	(1,804)
USD	185,000	THB	(6,163,950)	22/07/26	(864)
USD	280,000	MXN	(4,911,114)	22/07/26	(567)
INR	14,987,452	USD	(158,525)	22/07/26	(486)
HUF	160,326,000	EUR	(450,000)	22/07/26	(430)
USD	220,000	CNY	(1,499,278)	22/07/26	(382)
USD	90,000	RON	(414,076)	22/07/26	(260)
HKD	1,257,234	USD	(160,668)	22/07/26	(224)
PEN	966,584	USD	(283,315)	22/07/26	(73)
USD	25,000	CZK	(531,725)	22/07/26	(55)
TRY	2,342,920	USD	(49,412)	22/07/26	(23)
USD	70,000	CLP	(64,538,173)	22/07/26	(16)
		Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(895,995)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	10,931,564	USD	(12,395,923)	I - EUR	27/07/26	115,581
EUR	7,338,889	USD	(8,321,985)	M - EUR	27/07/26	77,595
EUR	1,147,682	USD	(1,301,423)	R - EUR	27/07/26	12,135
CHF	637,838	USD	(787,279)	C - CHF	27/07/26	5,742
EUR	203,734	USD	(231,025)	B - EUR	27/07/26	2,154
SEK	1,505,637	USD	(154,254)	R - SEK	27/07/26	1,539
EUR	18,910	USD	(21,443)	C - EUR	27/07/26	200
USD	8,876	NOK	(87,514)	R - NOK	27/07/26	35
USD	115	SEK	(1,101)	R - SEK	27/07/26	1
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**214,982**
USD	3,710,697	EUR	(3,254,145)	I - EUR	27/07/26	(13,769)
USD	230,679	EUR	(203,107)	M - EUR	27/07/26	(1,783)
NOK	1,496,708	USD	(151,793)	R - NOK	27/07/26	(596)
USD	35,819	EUR	(31,538)	R - EUR	27/07/26	(277)
USD	63,396	EUR	(55,598)	B - EUR	27/07/26	(237)
USD	28,020	CHF	(22,695)	C - CHF	27/07/26	(197)
USD	8,386	SEK	(81,811)	R - SEK	27/07/26	(79)
USD	590	EUR	(520)	C - EUR	27/07/26	(5)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(16,943)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	2,571,916	EUR	(2,190,000)	22/07/26	65,946
USD	1,144,932	PEN	(3,864,375)	22/07/26	12,540
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**78,486**
USD	817,426	COP	(3,012,622,054)	22/07/26	(51,930)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(51,930)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	73,152,704	USD	(82,952,021)	I - EUR (Perf)	27/07/26	773,452
EUR	10,216,634	USD	(11,585,224)	S - EUR	27/07/26	108,022
EUR	7,563,728	USD	(8,576,942)	R - EUR	27/07/26	79,972
EUR	2,332,675	USD	(2,645,176)	I - EUR	27/07/26	24,640
EUR	1,420,119	USD	(1,610,354)	R - EUR (AIDiv)	27/07/26	15,015
GBP	531,629	USD	(699,667)	DR - GBP (QIDiv)	27/07/26	5,924
EUR	471,143	USD	(534,256)	B - EUR	27/07/26	4,982
GBP	200,824	USD	(264,300)	X - GBP	27/07/26	2,238
CHF	172,912	USD	(213,424)	R - CHF	27/07/26	1,557
SGD	221,979	USD	(171,318)	R - SGD (MIDiv)	27/07/26	618
GBP	46,074	USD	(60,637)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	513
CHF	52,356	USD	(64,623)	B - CHF	27/07/26	471
EUR	27,094	USD	(30,723)	M - EUR	27/07/26	286
EUR	7,764	USD	(8,804)	Q - EUR (AIDiv)	27/07/26	82
USD	2,599	NOK	(25,623)	R - NOK	27/07/26	10
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**1,017,782**
USD	2,276,469	EUR	(2,004,370)	I - EUR (Perf)	27/07/26	(17,593)
USD	317,941	EUR	(279,938)	S - EUR	27/07/26	(2,457)
USD	268,252	EUR	(236,110)	R - EUR	27/07/26	(1,983)
USD	72,195	EUR	(63,566)	I - EUR	27/07/26	(558)
USD	44,194	EUR	(38,911)	R - EUR (AIDiv)	27/07/26	(341)
NOK	647,335	USD	(65,651)	R - NOK	27/07/26	(258)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

USD	14,570	GBP	(11,075)	DR - GBP (QIDiv)	27/07/26	(129)
USD	14,663	EUR	(12,910)	B - EUR	27/07/26	(113)
USD	7,882	CHF	(6,384)	R - CHF	27/07/26	(55)
USD	5,499	GBP	(4,180)	X - GBP	27/07/26	(49)
USD	2,295	CHF	(1,859)	B - CHF	27/07/26	(16)
USD	1,262	GBP	(959)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	(11)
USD	3,117	SGD	(4,038)	R - SGD (MIDiv)	27/07/26	(10)
USD	843	EUR	(742)	M - EUR	27/07/26	(6)
USD	242	EUR	(213)	Q - EUR (AIDiv)	27/07/26	(2)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(23,581)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
COP	212,772,706,438	USD	(58,024,782)	22/07/26	3,375,294
USD	168,692,731	EUR	(145,082,301)	22/07/26	2,678,151
HUF	16,822,132,675	EUR	(45,055,059)	22/07/26	2,427,664
USD	63,307,641	PHP	(3,841,032,388)	22/07/26	789,134
TRY	1,678,777,176	USD	(34,715,627)	22/07/26	673,374
USD	52,785,921	PEN	(178,435,558)	22/07/26	498,308
ZAR	937,678,785	USD	(56,618,333)	22/07/26	492,004
KZT	7,138,457,183	USD	(14,520,618)	22/07/26	313,940
USD	19,518,561	HUF	(5,992,346,961)	22/07/26	288,769
USD	5,251,534	IDR	(90,270,724,331)	22/07/26	227,411
INR	4,828,824,253	USD	(50,710,000)	22/07/26	208,885
USD	31,570,000	KRW	(48,549,608,800)	22/07/26	204,050
USD	5,698,659	PLN	(20,717,755)	22/07/26	187,123
TRY	970,382,245	USD	(19,390,000)	16/09/26	181,741
USD	84,956,844	MXN	(1,484,860,168)	22/07/26	128,248
BRL	138,679,200	EUR	(23,101,171)	04/08/26	122,212
TRY	138,772,200	USD	(2,820,000)	23/07/26	102,803
USD	17,639,189	COP	(60,780,940,928)	22/07/26	99,559
PHP	3,285,571,582	USD	(53,420,000)	22/07/26	57,557
USD	51,083,247	INR	(4,839,361,203)	22/07/26	53,253
USD	1,118,854	CZK	(23,107,974)	22/07/26	29,993
USD	731,406	THB	(23,367,245)	22/07/26	26,806
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt		**13,166,279**
USD	216,643,404	COP	(797,258,490,291)	22/07/26	(13,422,445)
CLP	72,257,285,650	USD	(81,130,913)	22/07/26	(2,740,406)
BRL	386,028,230	USD	(75,654,724)	04/08/26	(1,690,416)
USD	127,041,305	ZAR	(2,108,386,628)	22/07/26	(1,372,254)
USD	40,405,022	TRY	(1,968,549,026)	22/07/26	(1,092,434)
EUR	34,270,000	USD	(40,151,089)	22/07/26	(936,660)
KRW	48,138,808,415	USD	(31,980,000)	22/07/26	(879,451)
USD	25,400,000	KZT	(12,634,055,573)	22/07/26	(855,061)
MXN	1,765,515,722	USD	(101,632,179)	22/07/26	(770,009)
COP	281,129,724,035	USD	(81,790,000)	22/07/26	(664,055)
USD	52,740,000	PHP	(3,269,593,869)	22/07/26	(477,496)
PHP	1,823,472,000	USD	(30,150,000)	22/07/26	(470,285)
HUF	5,065,494,563	USD	(16,686,940)	22/07/26	(431,472)
USD	28,287,864	PEN	(97,870,581)	22/07/26	(391,504)
ZAR	1,210,608,599	USD	(74,073,028)	22/07/26	(339,607)
CNY	370,233,649	USD	(54,726,242)	22/07/26	(304,751)
MYR	132,684,130	USD	(32,690,000)	22/07/26	(203,379)
IDR	74,682,968,497	USD	(4,349,620)	22/07/26	(193,051)

USD	54,490,000	CHF	(43,955,721)	22/07/26	(127,492)
USD	14,640,000	BRL	(76,918,325)	04/08/26	(97,810)
HUF	2,700,602,400	EUR	(7,580,000)	22/07/26	(7,241)
USD	17,500,709	MXN	(306,439,704)	22/07/26	(5,889)
PLN	44,934	USD	(12,511)	22/07/26	(557)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(27,473,725)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/(-rückgänge) USD
EUR	214,383,425	USD	(243,101,586)	G - EUR (Perf)	27/07/26	2,266,702
EUR	183,698,914	USD	(208,314,443)	I - EUR	27/07/26	1,934,496
GBP	61,299,637	USD	(80,675,383)	S - GBP	27/07/26	683,000
EUR	40,910,626	USD	(46,391,704)	M - EUR	27/07/26	431,739
EUR	40,444,659	USD	(45,863,005)	C - EUR	27/07/26	427,125
EUR	31,930,300	USD	(36,207,587)	S - EUR	27/07/26	337,603
EUR	21,090,274	USD	(23,915,864)	C - EUR (QIDiv)	27/07/26	222,590
EUR	18,865,723	USD	(21,392,919)	K - EUR	27/07/26	199,470
EUR	9,432,324	USD	(10,696,665)	R - EUR	27/07/26	98,914
GBP	8,198,218	USD	(10,789,451)	C - GBP	27/07/26	91,427
CHF	9,219,854	USD	(11,380,007)	C - CHF	27/07/26	82,996
EUR	6,854,641	USD	(7,773,124)	Q - EUR	27/07/26	72,220
GBP	5,152,186	USD	(6,784,897)	S - GBP (QIDiv)	27/07/26	53,211
CHF	2,283,600	USD	(2,818,633)	R - CHF	27/07/26	20,557
SEK	13,477,055	USD	(1,380,722)	ER - SEK	27/07/26	13,801
GBP	883,162	USD	(1,162,312)	Q - GBP	27/07/26	9,842
GBP	511,633	USD	(673,349)	Q - GBP (QIDiv)	27/07/26	5,703
GBP	510,371	USD	(671,689)	X - GBP	27/07/26	5,687
CAD	2,006,619	USD	(1,411,313)	S - CAD (QIDiv)	27/07/26	4,713
EUR	182,369	USD	(206,799)	X - EUR	27/07/26	1,928
GBP	14,824	USD	(19,510)	V - GBP (QIDIV)	27/07/26	165
GBP	10,577	USD	(13,920)	V - GBP	27/07/26	118
USD	2,666	SEK	(25,556)	ER - SEK	27/07/26	22
USD	5,657	EUR	(4,936)	I - EUR	27/07/26	8
USD	1,055	EUR	(921)	C - EUR	27/07/26	2
USD	908	EUR	(792)	Q - EUR	27/07/26	1
USD	3	EUR	(3)	C - EUR (QIDiv)	27/07/26	0
USD	5	EUR	(4)	R - EUR	27/07/26	0
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**6,964,040**
USD	4,753,783	EUR	(4,178,817)	I - EUR	27/07/26	(29,000)
USD	3,465,198	EUR	(3,051,014)	G - EUR (Perf)	27/07/26	(26,779)
USD	1,277,550	EUR	(1,123,852)	M - EUR	27/07/26	(8,733)
USD	1,099,042	GBP	(833,625)	S - GBP	27/07/26	(7,364)
USD	947,374	EUR	(833,522)	C - EUR	27/07/26	(6,616)
USD	713,229	EUR	(627,514)	S - EUR	27/07/26	(4,979)
USD	467,967	EUR	(411,726)	C - EUR (QIDiv)	27/07/26	(3,266)
USD	420,917	EUR	(370,333)	K - EUR	27/07/26	(2,940)
USD	223,012	EUR	(196,137)	R - EUR	27/07/26	(1,473)
USD	217,965	CHF	(176,396)	C - CHF	27/07/26	(1,347)
USD	157,715	EUR	(138,747)	Q - EUR	27/07/26	(1,085)
USD	142,217	GBP	(107,892)	C - GBP	27/07/26	(980)
USD	79,109	SEK	(771,344)	ER - SEK	27/07/26	(705)
USD	79,590	GBP	(60,400)	S - GBP (QIDiv)	27/07/26	(575)
USD	53,544	CHF	(43,331)	R - CHF	27/07/26	(329)
USD	24,056	GBP	(18,211)	Q - GBP	27/07/26	(114)
EUR	38,093	USD	(43,661)	M - EUR	27/07/26	(62)
USD	8,338	GBP	(6,328)	Q - GBP (QIDiv)	27/07/26	(61)
USD	8,258	GBP	(6,267)	X - GBP	27/07/26	(60)
EUR	35,778	USD	(41,007)	R - EUR	27/07/26	(58)
USD	19,711	CAD	(28,000)	S - CAD (QIDiv)	27/07/26	(48)
EUR	26,845	USD	(30,768)	C - EUR (QIDiv)	27/07/26	(44)
USD	4,054	EUR	(3,567)	X - EUR	27/07/26	(29)
USD	241	GBP	(183)	V - GBP (QIDiv)	27/07/26	(2)
USD	172	GBP	(131)	V - GBP	27/07/26	(1)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(96,650)**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	66,332,928	EUR	(56,435,829)	22/07/26	1,533,413
USD	107,580,000	JPY	(17,223,992,400)	22/07/26	1,246,616
EUR	199,516,854	JPY	(36,830,234,717)	22/07/26	1,147,978
USD	43,370,000	CAD	(59,785,762)	22/07/26	1,040,684
EUR	89,414,659	NOK	(1,003,371,244)	22/07/26	828,161
EUR	74,471,294	HUF	(26,282,489,790)	22/07/26	763,693
GBP	93,462,155	EUR	(107,879,749)	22/07/26	525,406
USD	42,162,449	GBP	(31,374,488)	22/07/26	455,602
JPY	326,000,000	EUR	(1,747,988)	22/07/26	7,859
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt		**7,549,412**
NOK	1,009,743,479	USD	(105,680,634)	22/07/26	(3,206,639)
JPY	17,436,589,379	USD	(110,588,192)	22/07/26	(2,730,462)
EUR	141,727,671	GBP	(123,691,629)	22/07/26	(1,740,134)
CAD	60,579,320	USD	(44,560,000)	22/07/26	(1,591,372)
EUR	39,913,514	USD	(46,762,064)	22/07/26	(952,485)
EUR	15,981,318	HUF	(5,758,477,933)	22/07/26	(167,974)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(10,389,066)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
EUR	931,083	CHF	(856,564)	Q - CHF	27/07/26	602
CHF	21,206	EUR	(22,999)	Q - CHF	27/07/26	37
GBP	34,795	EUR	(40,343)	R - GBP	27/07/26	5
EUR	1,359	CHF	(1,250)	R - CHF	27/07/26	1
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**645**
USD	35,739,674	EUR	(31,516,299)	B - USD	27/07/26	(289,820)
CHF	93,922,135	EUR	(102,128,760)	Q - CHF	27/07/26	(101,697)
USD	2,061,913	EUR	(1,818,256)	Q - USD	27/07/26	(16,721)
USD	1,071,478	EUR	(944,861)	R - USD	27/07/26	(8,689)
USD	55,434	EUR	(48,883)	M - USD	27/07/26	(449)
CHF	136,924	EUR	(148,888)	R - CHF	27/07/26	(148)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(417,524)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	69,157,352	NOK	(643,405,767)	22/07/26	3,631,986
USD	76,590,000	JPY	(12,263,757,240)	22/07/26	880,029
EUR	125,882,451	JPY	(23,239,707,645)	22/07/26	712,608

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	28,680,000	CAD	(39,535,523)	22/07/26	688,190
USD	56,746,239	GBP	(42,207,834)	22/07/26	635,159
EUR	56,418,651	NOK	(632,986,986)	22/07/26	532,955
EUR	47,832,877	HUF	(16,879,651,676)	22/07/26	494,948
GBP	54,532,546	EUR	(62,903,338)	22/07/26	348,030
USD	13,421,311	EUR	(11,428,626)	22/07/26	300,440
JPY	220,000,000	EUR	(1,182,748)	22/07/26	2,180
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**8,226,525**
EUR	145,431,242	USD	(170,696,721)	22/07/26	(3,742,929)
NOK	643,405,767	USD	(67,333,666)	22/07/26	(2,038,242)
NOK	632,986,986	EUR	(57,764,626)	22/07/26	(1,878,930)
JPY	11,824,489,218	USD	(75,003,539)	22/07/26	(1,859,511)
CAD	40,050,870	USD	(29,460,000)	22/07/26	(1,052,106)
EUR	70,168,704	GBP	(61,255,549)	22/07/26	(880,560)
EUR	10,527,408	HUF	(3,798,242,580)	22/07/26	(124,526)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(11,576,804)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
EUR	1,800,429	CHF	(1,656,334)	I - CHF	27/07/26	1,164
EUR	18,409	CHF	(16,936)	B - CHF	27/07/26	12
EUR	11,966	CHF	(11,008)	Q - CHF	27/07/26	8
EUR	440	NOK	(4,933)	R - NOK	27/07/26	5
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**1,189**
JPY	25,446,143,722	EUR	(138,884,898)	S - JPY	27/07/26	(1,802,584)
CHF	187,206,741	EUR	(203,565,231)	I - CHF	27/07/26	(203,650)
USD	6,867,588	EUR	(6,056,041)	I - USD	27/07/26	(55,691)
USD	831,662	EUR	(733,384)	Q - USD	27/07/26	(6,744)
USD	397,443	EUR	(350,477)	B - USD	27/07/26	(3,223)
CHF	1,852,783	EUR	(2,014,674)	B - CHF	27/07/26	(2,007)
CHF	1,204,387	EUR	(1,309,623)	Q - CHF	27/07/26	(1,305)
USD	141,834	EUR	(125,073)	R - USD	27/07/26	(1,150)
NOK	161,486	EUR	(14,456)	R - NOK	27/07/26	(203)
USD	7,575	EUR	(6,679)	M - USD	27/07/26	(61)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(2,076,618)**

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	434,167,610	EUR	(370,039,431)		22/07/26	10,739,384

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	45,983,857	GBP	(34,302,457)		22/07/26	456,672
USD	6,156,904	PLN	(22,500,000)		22/07/26	171,238

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt						**11,367,294**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	240,131,530	USD	(272,298,830)	I - EUR	27/07/26	2,538,939
EUR	233,829,587	USD	(265,156,588)	S - EUR	27/07/26	2,468,416
EUR	187,294,389	USD	(212,383,783)	I - EUR (Perf)	27/07/26	1,980,286
GBP	121,959,266	USD	(160,509,827)	S - GBP (AIDiv)	27/07/26	1,357,507
EUR	30,709,378	USD	(34,823,330)	I - EUR (AIDiv)	27/07/26	324,478
EUR	25,881,091	USD	(29,348,045)	Q - EUR (AIDiv)	27/07/26	273,644
SEK	215,617,653	USD	(22,090,495)	I - SEK	27/07/26	220,297
GBP	19,323,554	USD	(25,434,317)	S - GBP	27/07/26	212,377
EUR	19,179,456	USD	(21,749,343)	C - EUR	27/07/26	202,123
CHF	16,490,025	USD	(20,353,533)	R - CHF	27/07/26	148,441
EUR	13,550,368	USD	(15,365,534)	C - EUR (AIDiv)	27/07/26	143,270
CHF	15,575,357	USD	(19,224,589)	Q - CHF	27/07/26	140,183
CHF	8,734,560	USD	(10,783,028)	S - CHF	27/07/26	76,612
EUR	5,345,090	USD	(6,061,102)	Q - EUR	27/07/26	56,514
GBP	3,665,088	USD	(4,823,552)	B - GBP	27/07/26	40,842
EUR	3,163,542	USD	(3,587,320)	B - EUR	27/07/26	33,448
CHF	2,826,204	USD	(3,488,365)	B - CHF	27/07/26	25,441
GBP	1,446,524	USD	(1,903,743)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	16,119
EUR	1,095,079	USD	(1,241,772)	R - EUR	27/07/26	11,578
GBP	723,801	USD	(952,581)	C - GBP	27/07/26	8,066
EUR	643,284	USD	(729,456)	B - EUR (AIDiv)	27/07/26	6,802
GBP	562,467	USD	(740,252)	S - GBP (QIDiv)	27/07/26	6,268
USD	1,040,649	NOK	(10,252,486)	I - NOK	27/07/26	4,945
EUR	354,415	USD	(401,891)	M - EUR	27/07/26	3,747
CHF	287,607	USD	(354,991)	C - CHF	27/07/26	2,589
GBP	148,403	USD	(195,310)	X - GBP	27/07/26	1,654
GBP	69,107	USD	(90,950)	Q - GBP	27/07/26	770
EUR	34,040	USD	(38,600)	X - EUR	27/07/26	360
EUR	29,653	USD	(33,626)	S-EUR (QIDiv)	27/07/26	314
USD	14,190	NOK	(139,913)	R - NOK	27/07/26	56
GBP	4,683	USD	(6,163)	Q - GBP (QIDiv)	27/07/26	52
USD	0	SEK	(1)	I - SEK	27/07/26	0
NOK	180	USD	(18)	I - NOK	27/07/26	0
USD	1	GBP	(1)	Q - GBP (QIDiv)	27/07/26	0
Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt						**10,306,138**
NOK	549,441,301	USD	(55,723,002)	I - NOK	27/07/26	(218,594)
USD	4,384,997	EUR	(3,858,203)	S - EUR	27/07/26	(30,832)
USD	3,470,480	EUR	(3,055,665)	I - EUR	27/07/26	(26,820)
USD	2,706,856	EUR	(2,383,314)	I - EUR (Perf)	27/07/26	(20,919)
USD	845,523	GBP	(642,724)	S - GBP (AIDiv)	27/07/26	(7,516)
USD	454,695	SEK	(4,435,601)	I - SEK	27/07/26	(4,274)
USD	443,394	EUR	(390,396)	I - EUR (AIDiv)	27/07/26	(3,426)
NOK	7,830,570	USD	(794,162)	R - NOK	27/07/26	(3,120)

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	374,044	EUR	(329,336)	Q - EUR (AIDiv)	27/07/26	(2,891)
USD	275,695	EUR	(242,742)	C - EUR	27/07/26	(2,131)
USD	291,086	EUR	(256,053)	C - EUR (AIDiv)	27/07/26	(1,973)

EUR	747,452	USD	(856,698)	C - EUR	27/07/26	(1,217)
USD	132,300	GBP	(100,568)	S - GBP	27/07/26	(1,176)
USD	186,198	CHF	(150,645)	R - CHF	27/07/26	(1,098)
USD	144,819	CHF	(117,239)	Q - CHF	27/07/26	(943)
EUR	449,401	USD	(515,084)	S - EUR	27/07/26	(732)
USD	96,331	EUR	(84,770)	Q - EUR	27/07/26	(691)
USD	69,592	CHF	(56,366)	S - CHF	27/07/26	(488)
USD	45,721	EUR	(40,256)	B - EUR	27/07/26	(353)
USD	25,478	GBP	(19,367)	B - GBP	27/07/26	(226)
USD	68,844	NOK	(683,649)	I - NOK	27/07/26	(218)
USD	21,144	GBP	(16,081)	C - GBP	27/07/26	(199)
USD	23,175	CHF	(18,771)	B - CHF	27/07/26	(163)
USD	15,827	EUR	(13,935)	R - EUR	27/07/26	(122)
USD	10,056	GBP	(7,644)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	(89)
USD	9,297	EUR	(8,186)	B - EUR (AIDiv)	27/07/26	(72)
SEK	66,012	USD	(6,886)	I - SEK	27/07/26	(55)
USD	5,580	EUR	(4,912)	M - EUR	27/07/26	(43)
USD	3,910	GBP	(2,972)	S - GBP (QIDiv)	27/07/26	(35)
USD	2,358	CHF	(1,910)	C - CHF	27/07/26	(17)
USD	1,032	GBP	(784)	X - GBP	27/07/26	(9)
USD	492	EUR	(433)	X - EUR	27/07/26	(4)
USD	480	GBP	(365)	Q - GBP	27/07/26	(4)
USD	1,457	GBP	(1,100)	Q - GBP (QIDiv)	27/07/26	(3)
USD	429	EUR	(377)	S-EUR (QIDiv)	27/07/26	(3)
EUR	306	USD	(350)	Q - EUR	27/07/26	(1)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(330,457)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	1,324,045	EUR	(1,127,432)		22/07/26	33,950
USD	863,999	PEN	(2,916,169)		22/07/26	9,463
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**43,413**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	106,996,204	USD	(121,329,094)	I - EUR (AIDiv)	27/07/26	1,131,284
EUR	401,992	USD	(455,844)	I - EUR	27/07/26	4,247

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	22,435	USD	(25,440)	R - EUR	27/07/26	237
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**1,135,768**
USD	3,328,760	EUR	(2,930,883)	I - EUR (AIDiv)	27/07/26	(25,725)
USD	12,457	EUR	(10,968)	I - EUR	27/07/26	(96)
USD	698	EUR	(615)	R - EUR	27/07/26	(5)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(25,826)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
COP	242,473,369,825	EUR	(53,918,248)	22/07/26	7,230,089
USD	60,809,678	EUR	(51,686,858)	22/07/26	1,455,542
USD	36,008,543	JPY	(5,718,445,813)	22/07/26	668,612
EUR	109,356,088	JPY	(20,184,130,713)	22/07/26	643,685
COP	43,152,107,564	USD	(11,854,994)	22/07/26	522,107
USD	15,431,765	CAD	(21,166,975)	22/07/26	435,518
USD	21,902,883	BRL	(111,811,824)	04/08/26	418,695
USD	10,957,057	THB	(351,397,650)	22/07/26	315,703
GBP	43,048,302	EUR	(49,657,947)	22/07/26	273,041
TRY	751,685,340	USD	(15,540,000)	22/07/26	267,076
ZAR	162,480,592	EUR	(8,397,701)	22/07/26	250,588
MXN	407,511,731	EUR	(20,123,406)	22/07/26	221,931
USD	15,669,841	PHP	(947,412,673)	22/07/26	217,870
KZT	3,650,627,783	USD	(7,403,539)	22/07/26	159,817
ZAR	137,408,583	USD	(8,210,000)	22/07/26	138,961
USD	10,860,000	CLP	(9,867,721,800)	22/07/26	135,200
EUR	14,911,607	USD	(17,000,000)	22/07/26	55,078
USD	5,226,391	CNY	(35,405,123)	22/07/26	19,324
BRL	54,204,816	USD	(10,370,000)	04/08/26	13,816
USD	1,106,577	KZT	(526,509,337)	22/07/26	10,864
EUR	1,881,126	HUF	(670,265,712)	22/07/26	1,407
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**13,454,924**
EUR	104,981,501	COP	(457,342,705,760)	22/07/26	(10,353,828)
EUR	100,587,406	USD	(117,846,367)	22/07/26	(2,400,126)
EUR	72,038,073	GBP	(62,997,635)	22/07/26	(1,031,807)
JPY	5,857,959,111	USD	(37,143,342)	22/07/26	(908,906)
BRL	173,480,662	USD	(33,974,731)	04/08/26	(642,201)
CAD	21,262,580	USD	(15,640,000)	22/07/26	(558,552)
EUR	19,843,894	MXN	(407,511,731)	22/07/26	(501,444)
USD	6,540,000	COP	(24,308,975,556)	22/07/26	(414,983)
THB	372,650,400	USD	(11,680,000)	22/07/26	(387,452)

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
CLP	9,903,895,486	USD	(11,077,793)		22/07/26	(291,235)
JPY	4,418,000,000	EUR	(24,062,683)		22/07/26	(267,187)
EUR	8,585,720	ZAR	(166,160,459)		22/07/26	(258,436)
USD	6,470,000	KZT	(3,218,202,345)		22/07/26	(190,326)
PHP	947,027,511	USD	(15,570,000)		22/07/26	(136,097)
USD	5,987,129	TRY	(289,167,180)		22/07/26	(94,861)
COP	38,753,231,440	EUR	(9,835,633)		22/07/26	(62,619)
CNY	170,745,935	USD	(25,160,000)		22/07/26	(53,893)
EUR	3,968,617	HUF	(1,430,853,453)		22/07/26	(44,122)
USD	8,300,000	ZAR	(136,942,957)		22/07/26	(35,525)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(18,633,600)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
EUR	2,253,750	USD	(2,570,618)	I - USD	27/07/26	7,749
GBP	4,734,766	EUR	(5,489,735)	C - GBP	27/07/26	811
EUR	90,572	USD	(103,144)	S - USD	27/07/26	453
EUR	47,218	USD	(53,772)	Q - USD (QKDiv)	27/07/26	236
GBP	1,310,718	EUR	(1,519,715)	S - GBP (AIDiv)	27/07/26	225
EUR	24,075	USD	(27,417)	C - USD	27/07/26	120
EUR	23,205	USD	(26,426)	I - USD (AIDiv)	27/07/26	116
EUR	18,542	USD	(21,115)	M - USD	27/07/26	93
EUR	11,342	USD	(12,917)	Q - USD	27/07/26	57
GBP	131,856	EUR	(152,881)	B - GBP	27/07/26	22
EUR	1,794	NOK	(20,108)	I - NOK	27/07/26	19
EUR	28,939	CHF	(26,623)	I - CHF	27/07/26	19
EUR	1,739	USD	(1,981)	C - USD (AIDiv)	27/07/26	9
EUR	12,877	CHF	(11,846)	S - CHF	27/07/26	8
GBP	41,849	EUR	(48,521)	X - GBP	27/07/26	7
EUR	29,503	GBP	(25,438)	C - GBP	27/07/26	5
GBP	11,610	EUR	(13,461)	Q - GBP (AIDiv)	27/07/26	2
EUR	3,461	CHF	(3,184)	B - CHF	27/07/26	2
EUR	1,162	CHF	(1,068)	Q - CHF	27/07/26	1
EUR	775	CHF	(712)	S - CHF (AIDiv)	27/07/26	0
EUR	69	GBP	(60)	Q - GBP (AIDiv)	27/07/26	0
USD	24	EUR	(21)	Q - USD (QKDiv)	27/07/26	0
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**9,954**
JPY	54,336,639,339	EUR	(296,569,028)	S - JPY	27/07/26	(3,849,144)
USD	48,336,272	EUR	(42,624,335)	E - USD	27/07/26	(391,952)
USD	38,789,622	EUR	(34,205,838)	I - USD	27/07/26	(314,556)
USD	17,108,526	EUR	(15,086,689)	S - USD	27/07/26	(138,623)
USD	10,507,707	EUR	(9,265,917)	Q - USD (QKDiv)	27/07/26	(85,119)
USD	5,075,396	EUR	(4,475,634)	C - USD	27/07/26	(41,157)
USD	4,781,934	EUR	(4,216,850)	I - USD (AIDiv)	27/07/26	(38,777)
USD	3,559,162	EUR	(3,138,574)	M - USD	27/07/26	(28,863)
USD	2,556,774	EUR	(2,254,628)	Q - USD	27/07/26	(20,723)
USD	2,419,354	EUR	(2,133,457)	B - USD	27/07/26	(19,619)
USD	1,501,847	EUR	(1,324,372)	R - USD	27/07/26	(12,178)
USD	366,746	EUR	(323,408)	C - USD (AIDiv)	27/07/26	(2,974)
CHF	2,721,604	EUR	(2,959,410)	I - CHF	27/07/26	(2,948)

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf		Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	308,272	EUR	(271,843)	X - USD	27/07/26	(2,500)
CHF	1,290,742	EUR	(1,403,524)	S - CHF	27/07/26	(1,398)
NOK	555,938	EUR	(49,768)	I - NOK	27/07/26	(699)
CHF	344,338	EUR	(374,426)	B - CHF	27/07/26	(373)
USD	33,507	EUR	(29,547)	R - USD (AIDiv)	27/07/26	(272)
CHF	74,765	EUR	(81,298)	Q - CHF	27/07/26	(81)
EUR	36,710	CHF	(33,846)	I - CHF	27/07/26	(56)
CHF	48,153	EUR	(52,360)	S - CHF (AIDiv)	27/07/26	(52)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(4,952,064)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	114,674	EUR	(97,646)	22/07/26	2,940
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**2,940**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	598,220	USD	(678,356)	I - EUR	27/07/26	6,325
EUR	31,501	USD	(35,721)	R - EUR	27/07/26	333
USD	784	NOK	(7,735)	I - NOK	27/07/26	3
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**6,661**
USD	313,513	EUR	(274,893)	I - EUR	27/07/26	(1,111)
NOK	132,217	USD	(13,409)	I - NOK	27/07/26	(52)
USD	1,023	EUR	(901)	R - EUR	27/07/26	(8)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(1,171)**

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	633,963,649	EUR	(539,965,965)	22/07/26	16,092,115
USD	29,949,873	JPY	(4,721,306,980)	22/07/26	851,897
USD	25,642,236	GBP	(19,116,800)	22/07/26	269,882

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	30,000,000	USD	(34,228,362)	22/07/26	99,998
		Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**17,313,892**
EUR	30,000,000	USD	(35,223,990)	22/07/26	(895,630)
JPY	1,660,000,000	USD	(10,482,058)	22/07/26	(251,280)
CAD	5,736,836	USD	(4,164,607)	22/07/26	(117,240)
		Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(1,264,150)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
GBP	222,290,578	USD	(292,552,844)	Q - GBP (QIDiv)	27/07/26	2,476,671
GBP	191,021,744	USD	(251,400,089)	S-GBP (QIDiv)	27/07/26	2,128,662
EUR	195,105,679	USD	(221,241,451)	I - EUR (AIDiv)	27/07/26	2,062,876
GBP	176,651,260	USD	(232,487,367)	I - GBP	27/07/26	1,968,524
EUR	36,867,688	USD	(41,806,373)	I - EUR	27/07/26	389,806
EUR	34,029,609	USD	(38,588,113)	Q - EUR	27/07/26	359,799
EUR	32,248,268	USD	(36,568,149)	Q - EUR (AIDiv)	27/07/26	340,965
GBP	24,304,494	USD	(31,986,967)	S - GBP	27/07/26	270,556
EUR	21,772,494	USD	(24,689,090)	C - EUR	27/07/26	230,185
CHF	12,496,525	USD	(15,424,332)	M - CHF	27/07/26	112,541
CHF	12,108,329	USD	(14,945,034)	Q - CHF (QIDiv)	27/07/26	109,197
GBP	9,756,372	USD	(12,840,421)	Y - GBP (MIDiv)	27/07/26	108,476
GBP	6,527,595	USD	(8,590,966)	Q - GBP	27/07/26	72,618
EUR	5,744,721	USD	(6,514,267)	M - EUR	27/07/26	60,740
EUR	4,431,003	USD	(5,025,212)	B - EUR	27/07/26	46,206
CHF	4,999,084	USD	(6,170,338)	S - CHF	27/07/26	45,001
EUR	3,503,786	USD	(3,973,155)	S - EUR	27/07/26	37,034
EUR	3,156,891	USD	(3,579,778)	S - EUR (QIDiv)	27/07/26	33,378
AUD	9,826,575	USD	(6,773,137)	S - AUD (QIDiv)	27/07/26	31,424
EUR	1,970,673	USD	(2,234,658)	C - EUR (AIDiv)	27/07/26	20,836
EUR	1,782,058	USD	(2,020,777)	R - EUR	27/07/26	18,842
CHF	212,030	USD	(261,707)	R - CHF	27/07/26	1,909
USD	256,498	JPY	(41,384,101)	S - JPY	27/07/26	1,334
GBP	101,199	USD	(133,186)	C - GBP	27/07/26	1,128
GBP	59,598	USD	(78,436)	X - GBP	27/07/26	664
AUD	115,556	USD	(79,648)	S - AUD	27/07/26	370
EUR	15,907	USD	(18,038)	X - EUR	27/07/26	168
EUR	14,409	USD	(16,339)	R - EUR (QIDiv)	27/07/26	152
GBP	9,602	USD	(12,637)	Y - GBP	27/07/26	107
CHF	10,283	USD	(12,692)	Q - CHF	27/07/26	93
CHF	9,453	USD	(11,668)	R - CHF (QIDiv)	27/07/26	85
CHF	9,254	USD	(11,422)	R - CHF (AIDiv)	27/07/26	83
USD	209	EUR	(183)	M - EUR	27/07/26	0
		Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**10,930,430**
JPY	10,304,723,611	USD	(63,851,410)	S - JPY	27/07/26	(314,936)
USD	6,212,695	GBP	(4,714,032)	S-GBP (QIDiv)	27/07/26	(43,882)

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	2,819,748	EUR	(2,482,712)	I - EUR (AIDiv)	27/07/26	(21,791)
USD	1,544,963	GBP	(1,174,403)	Q - GBP (QIDiv)	27/07/26	(13,734)
USD	1,227,999	GBP	(933,463)	I - GBP	27/07/26	(10,916)
USD	1,440,542	EUR	(1,264,937)	B - EUR	27/07/26	(7,217)
USD	812,904	EUR	(714,049)	Q - EUR	27/07/26	(4,347)
USD	532,827	EUR	(469,140)	I - EUR	27/07/26	(4,118)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

USD	466,065	EUR	(410,358)	Q - EUR (AIDiv)	27/07/26	(3,602)
USD	524,385	EUR	(460,919)	C - EUR	27/07/26	(3,151)
USD	173,773	GBP	(132,096)	S - GBP	27/07/26	(1,548)
USD	284,108	CHF	(229,429)	Q - CHF (QIDiv)	27/07/26	(1,140)
EUR	560,000	USD	(641,848)	I - EUR	27/07/26	(912)
USD	480,846	EUR	(420,791)	S - EUR (QIDiv)	27/07/26	(763)
USD	113,305	CHF	(91,735)	M - CHF	27/07/26	(748)
USD	104,983	EUR	(92,351)	M - EUR	27/07/26	(716)
USD	67,416	GBP	(51,246)	Y - GBP (MIDiv)	27/07/26	(599)
USD	111,130	AUD	(161,308)	S - AUD (QIDiv)	27/07/26	(570)
USD	45,185	GBP	(34,347)	Q - GBP	27/07/26	(402)
USD	50,621	EUR	(44,570)	S - EUR	27/07/26	(391)
USD	40,993	CHF	(33,203)	S - CHF	27/07/26	(288)
USD	28,481	EUR	(25,077)	C - EUR (AIDiv)	27/07/26	(220)
USD	25,755	EUR	(22,677)	R - EUR	27/07/26	(199)
USD	1,739	CHF	(1,408)	R - CHF	27/07/26	(12)
USD	1,315	AUD	(1,908)	S - AUD	27/07/26	(7)
USD	703	GBP	(535)	C - GBP	27/07/26	(6)
USD	414	GBP	(315)	X - GBP	27/07/26	(4)
USD	208	EUR	(183)	R - EUR (QIDiv)	27/07/26	(2)
USD	230	EUR	(202)	X - EUR	27/07/26	(2)
USD	78	CHF	(63)	R - CHF (QIDiv)	27/07/26	(1)
USD	76	CHF	(61)	R - CHF (AIDiv)	27/07/26	(1)
USD	84	CHF	(68)	Q - CHF	27/07/26	(1)
USD	67	GBP	(51)	Y - GBP	27/07/26	(1)
				Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(436,227)**

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	224,408,506	EUR	(191,430,468)	22/07/26	5,358,705
USD	16,239,591	JPY	(2,560,996,817)	22/07/26	455,865
COP	23,800,651,228	USD	(6,457,760)	22/07/26	410,422
USD	32,750,966	GBP	(24,450,064)	22/07/26	300,154
HUF	1,706,490,552	EUR	(4,571,094)	22/07/26	245,623
USD	5,559,064	GBP	(4,100,000)	27/07/26	117,443
TRY	190,838,689	USD	(3,943,894)	22/07/26	79,029
USD	2,289,798	AUD	(3,200,000)	22/07/26	73,684
USD	6,069,373	PEN	(20,511,860)	22/07/26	58,709
TRY	68,401,900	USD	(1,390,000)	23/07/26	50,672
KZT	866,432,260	USD	(1,759,771)	22/07/26	40,778
USD	3,894,533	HUF	(1,201,338,566)	22/07/26	39,368
USD	7,336,605	HKD	(57,255,517)	22/07/26	29,852
USD	607,364	IDR	(10,440,226,638)	22/07/26	26,301
INR	502,784,304	USD	(5,280,000)	22/07/26	21,749
USD	3,110,000	KRW	(4,782,682,400)	22/07/26	20,101

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	3,422,606	COP	(11,793,757,073)	22/07/26	19,267
USD	6,302,682	MXN	(110,075,794)	22/07/26	14,161
USD	3,190,000	PHP	(195,282,110)	22/07/26	11,494
ZAR	12,439,407	USD	(746,947)	22/07/26	10,689
TRY	51,046,410	USD	(1,020,000)	16/09/26	9,560
USD	5,756,277	INR	(545,319,720)	22/07/26	6,001

PHP	322,898,742	USD	(5,250,000)	22/07/26	5,657
USD	72,374	THB	(2,312,244)	22/07/26	2,653
HKD	2,345,800	USD	(299,315)	22/07/26	48
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt		**7,407,985**
USD	18,911,376	COP	(69,299,446,995)	22/07/26	(1,086,449)
EUR	8,318,590	USD	(9,733,470)	22/07/26	(214,684)
GBP	8,707,255	USD	(11,759,427)	22/07/26	(202,914)
CLP	4,678,515,303	USD	(5,274,538)	22/07/26	(198,909)
EUR	5,000,000	USD	(5,897,022)	27/07/26	(174,371)
USD	5,000,305	TRY	(243,616,903)	22/07/26	(135,194)
BRL	29,135,316	USD	(5,709,777)	04/08/26	(127,352)
USD	3,140,000	KZT	(1,561,847,815)	22/07/26	(105,704)
KRW	4,741,627,471	USD	(3,150,000)	22/07/26	(86,625)
COP	28,169,020,314	USD	(8,200,000)	22/07/26	(71,231)
USD	5,240,000	PHP	(324,851,571)	22/07/26	(47,442)
USD	2,787,126	PEN	(9,642,921)	22/07/26	(38,575)
USD	7,023,576	ZAR	(115,838,908)	22/07/26	(31,716)
CNY	35,899,636	USD	(5,306,451)	22/07/26	(29,481)
IDR	10,027,149,165	USD	(583,992)	22/07/26	(25,920)
MXN	112,059,933	USD	(6,427,732)	22/07/26	(25,859)
MYR	13,069,529	USD	(3,220,000)	22/07/26	(20,033)
ZAR	65,101,803	USD	(3,981,341)	22/07/26	(16,246)
USD	5,380,000	CHF	(4,339,912)	22/07/26	(12,588)
USD	330,174	INR	(32,018,293)	22/07/26	(7,452)
USD	840,000	BRL	(4,413,347)	04/08/26	(5,612)
EUR	212,797	HUF	(77,173,024)	22/07/26	(4,154)
JPY	112,667,999	USD	(698,414)	22/07/26	(4,027)
HKD	5,886,145	USD	(752,549)	22/07/26	(1,379)
USD	407,255	EUR	(356,891)	22/07/26	(1,127)
USD	2,107,242	MXN	(36,898,079)	22/07/26	(709)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(2,675,753)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
GBP	310,881,258	USD	(409,144,917)	I - GBP	27/07/26	3,464,324
GBP	94,410,335	USD	(124,251,649)	I - GBP (QIDiv)	27/07/26	1,052,067
EUR	15,152,217	USD	(17,189,964)	I - EUR	27/07/26	152,204
AUD	35,858,027	USD	(24,715,504)	I - AUD	27/07/26	114,930
GBP	1,571,278	USD	(2,067,930)	C - GBP (QIDiv)	27/07/26	17,510
EUR	984,998	USD	(1,116,945)	C - EUR	27/07/26	10,414
AUD	1,875,489	USD	(1,292,700)	Y - AUD (QFDiv)	27/07/26	6,011
SGD	1,229,032	USD	(948,534)	R - SGD (MFDiv)	27/07/26	3,423
GBP	154,376	USD	(203,166)	S - GBP	27/07/26	1,726
USD	277,751	JPY	(44,813,039)	S - JPY	27/07/26	1,444

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf		Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	1,111	NOK	(10,956)	M - NOK	27/07/26	4
USD	440	NOK	(4,339)	I - NOK	27/07/26	2
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**4,824,059**
JPY	11,158,536,124	USD	(69,141,909)	S - JPY	27/07/26	(341,030)
USD	4,790,345	GBP	(3,642,764)	I - GBP	27/07/26	(44,420)
USD	656,298	GBP	(498,885)	I - GBP (QIDiv)	27/07/26	(5,834)
USD	407,904	AUD	(592,083)	I - AUD	27/07/26	(2,093)
USD	195,862	EUR	(172,451)	I - EUR	27/07/26	(1,514)
NOK	613,033	USD	(62,172)	M - NOK	27/07/26	(244)
USD	63,447	AUD	(91,968)	Y - AUD (QFDiv)	27/07/26	(238)
USD	14,236	EUR	(12,534)	C - EUR	27/07/26	(110)
USD	10,923	GBP	(8,303)	C - GBP (QIDiv)	27/07/26	(97)
NOK	242,787	USD	(24,623)	I - NOK	27/07/26	(97)
USD	5,034	SGD	(6,521)	R - SGD (MFDiv)	27/07/26	(16)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

USD	1,161	GBP	(882)	S - GBP	27/07/26	(9)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(395,702)**

BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	1,535,503,780	EUR	(1,309,423,982)	22/07/26	37,157,855
USD	212,408,713	GBP	(158,737,145)	22/07/26	1,728,317
EUR	31,000,000	USD	(35,212,392)	22/07/26	260,247
GBP	15,500,000	USD	(20,433,717)	22/07/26	138,319
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt		**39,284,738**
EUR	101,957,725	USD	(118,216,054)	22/07/26	(1,548,005)
GBP	5,900,000	USD	(7,923,885)	22/07/26	(93,239)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(1,641,244)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	310,048,062	USD	(351,581,202)	I - EUR	27/07/26	3,278,143
EUR	147,318,732	USD	(167,103,117)	S - EUR (AIDiv)	27/07/26	1,507,608
GBP	44,136,973	USD	(58,089,437)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	490,236
EUR	37,647,444	USD	(42,690,583)	S - EUR	27/07/26	398,051
EUR	26,984,684	USD	(30,599,548)	Q - EUR	27/07/26	285,235
SEK	258,879,479	USD	(26,522,145)	I - SEK	27/07/26	265,115
GBP	22,912,419	USD	(30,154,600)	I - GBP (AIDiv)	27/07/26	255,326
GBP	22,440,261	USD	(29,533,217)	G - GBP	27/07/26	250,048

BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	22,300,806	USD	(25,288,156)	K - EUR	27/07/26	235,789
EUR	14,785,526	USD	(16,766,150)	C - EUR	27/07/26	156,329
EUR	10,137,328	USD	(11,495,294)	M - EUR	27/07/26	107,183
GBP	5,205,329	USD	(6,850,635)	S - GBP	27/07/26	58,006
EUR	4,298,174	USD	(4,873,945)	G - EUR (AIDiv)	27/07/26	45,445
EUR	4,183,222	USD	(4,743,594)	C - EUR (AIDiv)	27/07/26	44,230
CHF	4,018,032	USD	(4,959,533)	Q - CHF	27/07/26	36,069
GBP	2,935,942	USD	(3,863,937)	K - GBP	27/07/26	32,717
CHF	3,480,597	USD	(4,296,078)	C - CHF (AIDiv)	27/07/26	31,332
GBP	2,334,869	USD	(3,072,877)	X - GBP	27/07/26	26,019
GBP	2,199,642	USD	(2,894,907)	G - GBP (AIDiv)	27/07/26	24,512
CHF	2,327,558	USD	(2,872,890)	M - CHF	27/07/26	20,953
EUR	1,193,354	USD	(1,353,212)	R - EUR	27/07/26	12,617
GBP	1,074,763	USD	(1,414,476)	C - GBP	27/07/26	11,977
CHF	1,202,683	USD	(1,484,464)	K - CHF	27/07/26	10,826
SEK	9,085,178	USD	(930,774)	Q - SEK	27/07/26	9,304
EUR	666,231	USD	(755,477)	R - EUR (AIDiv)	27/07/26	7,044
EUR	547,664	USD	(621,027)	M - EUR (AIDiv)	27/07/26	5,791
EUR	520,731	USD	(590,486)	X - EUR	27/07/26	5,506
GBP	416,690	USD	(548,398)	M - GBP	27/07/26	4,643
SEK	3,776,329	USD	(386,884)	R - SEK	27/07/26	3,867
GBP	293,052	USD	(385,680)	K - GBP (AIDiv)	27/07/26	3,266
SGD	261,389	USD	(201,733)	A – SGD (MFDiv)	27/07/26	728
EUR	58,698	USD	(66,561)	K - EUR (AIDiv)	27/07/26	621
USD	50,141	NOK	(494,387)	I - NOK	27/07/26	198
USD	200	EUR	(175)	Q - EUR	27/07/26	0
USD	4	GBP	(3)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	0
USD	42	EUR	(37)	M - EUR	27/07/26	0
USD	9	GBP	(7)	K - GBP	27/07/26	0
USD	2	EUR	(2)	C - EUR (AIDiv)	27/07/26	0
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**7,624,734**
USD	5,042,730	EUR	(4,439,782)	I - EUR	27/07/26	(38,736)
USD	2,218,147	EUR	(1,953,019)	S - EUR (AIDiv)	27/07/26	(17,142)
NOK	31,068,584	USD	(3,150,905)	I - NOK	27/07/26	(12,365)
USD	647,065	SEK	(6,312,310)	I - SEK	27/07/26	(6,094)
USD	735,918	EUR	(647,462)	S - EUR	27/07/26	(5,122)
USD	397,683	GBP	(302,277)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	(3,507)
USD	441,665	EUR	(388,875)	Q - EUR	27/07/26	(3,414)
USD	360,231	EUR	(317,174)	K - EUR	27/07/26	(2,784)
USD	272,676	EUR	(240,088)	C - EUR	27/07/26	(2,112)
USD	206,768	GBP	(157,175)	I - GBP (AIDiv)	27/07/26	(1,838)
USD	203,784	GBP	(154,903)	G - GBP	27/07/26	(1,807)
USD	163,684	EUR	(144,119)	M - EUR	27/07/26	(1,265)
USD	84,797	CHF	(68,711)	M - CHF	27/07/26	(631)
USD	85,175	CHF	(68,999)	Q - CHF	27/07/26	(612)
USD	69,429	EUR	(61,130)	G - EUR (AIDiv)	27/07/26	(537)
USD	68,529	EUR	(60,335)	C - EUR (AIDiv)	27/07/26	(527)
USD	46,974	GBP	(35,708)	S - GBP	27/07/26	(418)
USD	58,613	CHF	(47,474)	C - CHF (AIDiv)	27/07/26	(411)
USD	26,508	GBP	(20,150)	K - GBP	27/07/26	(236)
USD	22,708	SEK	(221,526)	Q - SEK	27/07/26	(214)
USD	21,071	GBP	(16,017)	X - GBP	27/07/26	(187)
USD	19,850	GBP	(15,089)	G - GBP (AIDiv)	27/07/26	(176)
USD	19,277	EUR	(16,973)	R - EUR	27/07/26	(149)
USD	20,253	CHF	(16,404)	K - CHF	27/07/26	(142)
USD	9,439	SEK	(92,079)	R - SEK	27/07/26	(89)
USD	9,699	GBP	(7,373)	C - GBP	27/07/26	(86)

BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	10,762	EUR	(9,475)	R - EUR (AIDiv)	27/07/26	(83)
USD	8,847	EUR	(7,789)	M - EUR (AIDiv)	27/07/26	(68)
USD	8,412	EUR	(7,406)	X - EUR	27/07/26	(65)
USD	3,760	GBP	(2,858)	M - GBP	27/07/26	(33)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

USD	2,645	GBP	(2,010)	K - GBP (AIDiv)	27/07/26	(23)
USD	1,826	EUR	(1,607)	K - EUR (AIDiv)	27/07/26	(14)
USD	1,607	SGD	(2,081)	A – SGD (MFDiv)	27/07/26	(5)
				Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(100,892)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	539,805,392	EUR	(460,522,006)	22/07/26	12,839,886
COP	145,702,109,354	USD	(38,662,852)	22/07/26	3,382,581
USD	78,638,768	JPY	(12,532,333,056)	22/07/26	1,400,509
USD	26,382,557	CAD	(36,372,033)	22/07/26	721,899
USD	18,862,283	THB	(601,887,944)	22/07/26	713,366
ZAR	548,380,537	USD	(32,918,091)	22/07/26	481,617
USD	26,000,000	BRL	(133,378,246)	04/08/26	444,280
TRY	939,848,530	USD	(19,430,000)	22/07/26	382,218
USD	19,506,565	PHP	(1,176,876,715)	22/07/26	351,149
KZT	5,064,417,000	USD	(10,264,509)	22/07/26	259,948
GBP	34,216,543	EUR	(39,470,000)	22/07/26	248,478
USD	13,840,000	CLP	(12,575,439,200)	22/07/26	197,153
USD	10,000,000	EUR	(8,593,865)	14/09/26	143,554
EUR	38,658,938	USD	(44,098,782)	22/07/26	137,816
HUF	524,999,182	USD	(1,608,874)	22/07/26	75,879
USD	7,658,023	MXN	(132,830,630)	22/07/26	69,540
USD	948,142	IDR	(16,149,125,263)	22/07/26	49,343
USD	1,757,847	CHF	(1,377,149)	22/07/26	46,662
ILS	11,689,472	USD	(3,881,326)	22/07/26	44,140
CNY	213,228,688	USD	(31,304,163)	22/07/26	38,810
USD	7,680,250	ZAR	(125,508,714)	22/07/26	36,007
USD	4,142,771	GBP	(3,094,951)	22/07/26	35,065
USD	8,105,003	HUF	(2,515,974,683)	22/07/26	31,093
BRL	92,787,643	USD	(17,750,000)	04/08/26	28,425
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt		**22,159,418**
USD	111,120,561	COP	(411,444,123,629)	22/07/26	(7,610,369)
JPY	13,293,395,050	USD	(84,350,644)	22/07/26	(2,421,870)
EUR	92,631,848	USD	(107,935,741)	22/07/26	(1,939,093)
CAD	74,207,251	USD	(54,095,239)	22/07/26	(1,741,638)
EUR	80,957,679	GBP	(70,681,163)	22/07/26	(1,171,880)
BRL	249,881,972	USD	(48,909,717)	04/08/26	(1,031,490)
KRW	29,813,976,747	USD	(20,189,829)	22/07/26	(928,217)
THB	449,222,400	USD	(14,080,000)	22/07/26	(534,455)
CLP	13,343,629,433	USD	(14,919,428)	22/07/26	(443,186)
GBP	22,470,126	USD	(30,202,507)	22/07/26	(379,525)
AUD	35,526,478	USD	(24,959,987)	22/07/26	(356,635)
USD	10,390,000	KZT	(5,168,025,095)	22/07/26	(349,767)

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
SEK	64,920,158	USD	(6,993,636)	22/07/26	(278,070)
MYR	32,811,322	USD	(8,263,568)	22/07/26	(229,985)
PHP	1,157,478,069	USD	(19,030,000)	22/07/26	(190,326)
USD	25,727,533	ZAR	(425,280,305)	22/07/26	(174,621)

DKK	20,891,039	USD	(3,308,743)	22/07/26	(109,883)
RON	10,924,752	USD	(2,489,885)	22/07/26	(108,512)
CNY	274,253,182	USD	(40,412,561)	22/07/26	(99,458)
USD	18,790,000	EUR	(16,501,389)	22/07/26	(92,188)
SGD	5,462,662	USD	(4,312,433)	22/07/26	(82,896)
PLN	11,155,135	USD	(3,049,646)	22/07/26	(82,049)
NOK	22,292,395	USD	(2,333,889)	22/07/26	(81,754)
MXN	357,147,095	USD	(20,459,124)	22/07/26	(55,663)
CZK	70,842,805	USD	(3,388,024)	22/07/26	(49,869)
NZD	2,229,488	USD	(1,304,166)	22/07/26	(34,999)
COP	26,398,150,891	USD	(7,646,034)	22/07/26	(28,288)
USD	11,225,135	MXN	(196,649,792)	22/07/26	(9,274)
USD	13,380,000	CNY	(91,086,237)	22/07/26	(8,974)
CHF	186,000	USD	(238,019)	22/07/26	(6,904)
PEN	3,021,847	USD	(890,691)	22/07/26	(5,188)
USD	2,570,000	CAD	(3,648,813)	22/07/26	(4,257)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(20,641,283)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
GBP	24,244,864	USD	(31,908,205)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	270,174
EUR	23,416,688	USD	(26,553,517)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	247,587
EUR	19,366,013	USD	(21,960,230)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	204,756
EUR	10,934,540	NOK	(122,610,437)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	128,838
USD	24,082,135	NOK	(237,361,418)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	103,951
GBP	7,531,363	USD	(9,911,994)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	83,817
GBP	4,002,031	JPY	(849,566,660)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	73,368
EUR	5,513,085	USD	(6,251,602)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	58,291
USD	11,767,051	JPY	(1,899,037,334)	I - USD (BHedged)	27/07/26	58,039
EUR	3,840,723	JPY	(703,685,675)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	57,064
EUR	3,186,493	JPY	(583,819,717)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	47,344
EUR	4,406,783	USD	(4,997,103)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	46,593
GBP	5,557,166	CNY	(49,894,744)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	39,589
CNY	37,910,528	NOK	(54,836,144)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	34,448
EUR	5,342,274	CNY	(41,394,791)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	28,122
GBP	1,618,614	NOK	(21,002,471)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	26,599
EUR	2,321,317	USD	(2,632,274)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	24,544
EUR	4,427,571	CNY	(34,307,185)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	23,307
GBP	1,243,298	JPY	(263,936,334)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	22,766
EUR	1,455,177	USD	(1,650,108)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	15,386
EUR	908,508	JPY	(166,454,063)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	13,499
GBP	1,726,361	CNY	(15,500,196)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	12,279
CAD	2,160,356	NOK	(14,979,119)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	11,329
EUR	726,168	JPY	(133,046,401)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	10,789
GBP	1,482,467	CAD	(2,773,869)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	10,110
EUR	1,415,093	CAD	(2,283,934)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	7,896
AUD	1,195,276	NOK	(8,118,162)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	7,593
GBP	516,951	KRW	(1,050,415,011)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	7,368
EUR	1,261,628	CNY	(9,775,765)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	6,641

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	1,178,841	CAD	(1,902,627)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	6,579
EUR	498,292	KRW	(873,802,822)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	5,689
EUR	382,525	JPY	(70,085,165)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	5,683
EUR	1,008,421	CNY	(7,813,786)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	5,308
EUR	411,117	KRW	(720,934,064)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	4,694
USD	910,977	JPY	(147,018,980)	C - USD (BHedged)	27/07/26	4,493
GBP	794,295	AUD	(1,516,748)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	3,912
EUR	265,825	JPY	(48,752,733)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	3,646
CHF	245,476	NOK	(2,985,389)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	3,615
EUR	239,796	JPY	(43,934,684)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	3,563
GBP	460,615	CAD	(861,867)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	3,139
USD	1,520,303	KRW	(2,347,992,517)	I - USD (BHedged)	27/07/26	3,112
MXN	3,667,814	NOK	(2,042,607)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	3,102
USD	584,990	JPY	(94,381,628)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	3,055
EUR	757,141	AUD	(1,247,129)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	2,977
EUR	531,207	CNY	(4,116,076)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	2,796

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

SEK	1,969,584	NOK	(1,990,259)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	2,745
THB	6,572,962	NOK	(1,937,884)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	2,519
EUR	631,647	AUD	(1,040,421)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	2,484
GBP	160,613	KRW	(326,354,253)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	2,291
GBP	12,181,636	EUR	(14,124,128)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	2,277
EUR	336,741	CAD	(543,494)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	1,879
PLN	683,219	NOK	(1,780,758)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	1,863
EUR	333,001	CNY	(2,580,268)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	1,753
GBP	196,313	IDR	(4,655,204,337)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	1,555
EUR	269,139	CAD	(434,385)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	1,502
EUR	117,362	KRW	(205,805,902)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	1,340
DKK	734,168	NOK	(1,099,880)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	1,338
IDR	3,540,559,164	NOK	(1,937,858)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	1,220
GBP	246,815	AUD	(471,312)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	1,211
EUR	190,367	IDR	(3,895,827,405)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	1,133
EUR	93,808	KRW	(164,500,914)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	1,071
NZD	150,478	NOK	(838,004)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	1,022
CNY	921,285	JPY	(21,804,405)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	1,016
GBP	50,211	NOK	(650,218)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	956
GBP	100,614	ILS	(394,762)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	954
CZK	1,816,364	NOK	(838,004)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	938
EUR	156,570	IDR	(3,204,184,417)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	931
SGD	144,529	NOK	(1,099,880)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	837
EUR	141,780	CAD	(228,831)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	791
NOK	4,432,011	JPY	(72,489,233)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	769
EUR	94,291	ILS	(319,039)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	767
EUR	47,497	NOK	(530,567)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	764
GBP	3,775,611	EUR	(4,377,639)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	744
ILS	317,279	NOK	(1,047,505)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	742
EUR	180,425	AUD	(297,189)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	709
RON	270,285	NOK	(576,128)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	697
GBP	39,318	JPY	(8,351,066)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	692
GBP	110,562	SGD	(188,565)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	686
EUR	79,686	ILS	(269,622)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	648
HUF	15,043,960	NOK	(471,371)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	646
EUR	39,828	NOK	(444,902)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	640
NOK	1,768,317	USD	(178,005)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	629
USD	147,411	NOK	(1,453,502)	I - USD (BHedged)	27/07/26	578
EUR	144,200	AUD	(237,520)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	567
EUR	49,415	KRW	(86,654,189)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	564
GBP	174,195	PLN	(866,994)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	552
EUR	106,364	SGD	(156,482)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	532
GBP	294,139	CHF	(313,569)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	530
EUR	88,879	CAD	(143,448)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	496

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
GBP	60,986	IDR	(1,446,161,310)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	483
EUR	88,070	SGD	(129,569)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	440
EUR	167,036	PLN	(717,225)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	376
EUR	30,977	KRW	(54,321,401)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	354
GBP	30,981	CLP	(37,594,724)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	329
EUR	280,926	CHF	(258,352)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	320
GBP	37,395	PEN	(168,356)	I - GBP (BHedged)	31/07/26	317
EUR	138,447	PLN	(594,468)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	311
CAD	52,478	JPY	(5,956,121)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	308
PEN	127,467	NOK	(366,627)	I - NOK (BHedged)	31/07/26	302
EUR	75,964	AUD	(125,124)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	299
GBP	15,605	NOK	(202,084)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	296
GBP	31,220	ILS	(122,493)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	296
EUR	233,699	CHF	(214,920)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	267
EUR	44,567	IDR	(912,055,810)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	265
EUR	29,970	CLP	(31,385,445)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	248

USD	117,702	KRW	(181,781,563)	C - USD (BHedged)	27/07/26	241
EUR	36,373	PEN	(141,348)	I - EUR (BHedged)	31/07/26	235
EUR	35,625	IDR	(729,056,496)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	212
GBP	34,349	SGD	(58,582)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	212
EUR	24,658	CLP	(25,822,491)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	204
AUD	29,034	JPY	(3,227,967)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	202
EUR	29,853	PEN	(116,011)	Q - EUR (BHedged)	31/07/26	192
EUR	47,620	AUD	(78,437)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	187
EUR	22,862	ILS	(77,355)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	186
EUR	11,406	NOK	(127,406)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	184
GBP	54,129	PLN	(269,404)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	172
JPY	38,066,381	NOK	(2,321,718)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	169
GBP	91,394	CHF	(97,432)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	166
EUR	18,269	ILS	(61,813)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	149
EUR	9,115	NOK	(101,819)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	146
EUR	25,112	SGD	(36,945)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	126
GBP	10,705	HKD	(110,361)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	122
GBP	83,344	CZK	(2,344,952)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	115
EUR	18,765	IDR	(384,031,978)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	112
GBP	9,626	CLP	(11,681,343)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	102
EUR	20,072	SGD	(29,530)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	100
EUR	10,336	HKD	(91,907)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	99
GBP	11,616	PEN	(52,299)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	31/07/26	98
CHF	5,963	JPY	(1,187,058)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	94
EUR	80,471	CZK	(1,952,565)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	90
EUR	39,562	PLN	(169,872)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	89
EUR	8,542	HKD	(75,958)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	82
MXN	89,097	JPY	(812,198)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	80
EUR	9,625	ILS	(32,566)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	78
EUR	66,808	CHF	(61,440)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	77
EUR	4,802	NOK	(53,640)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	77
GBP	57,302	RON	(348,651)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	76
CLP	29,286,948	NOK	(313,804)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	76
EUR	66,396	CZK	(1,611,058)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	75
EUR	31,621	PLN	(135,774)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	72
SEK	47,843	JPY	(791,372)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	72
EUR	11,764	IDR	(240,740,295)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	70
THB	159,661	JPY	(770,547)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	65
EUR	53,396	CHF	(49,105)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	61
EUR	7,034	CLP	(7,365,963)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	58
GBP	32,090	EUR	(37,163)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	57
GBP	30,456	EUR	(35,268)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	56
EUR	8,488	PEN	(32,984)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	31/07/26	55
EUR	10,573	SGD	(15,556)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	52

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	6,034	ILS	(20,415)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	49
PLN	16,596	JPY	(708,070)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	49
NOK	408,523	CNY	(280,345)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	49
EUR	3,010	NOK	(33,626)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	49
EUR	55,229	RON	(289,865)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	47
EUR	5,622	CLP	(5,887,815)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	46
USD	11,406	NOK	(112,468)	C - USD (BHedged)	27/07/26	45
EUR	6,785	PEN	(26,367)	C - EUR (BHedged)	31/07/26	44
HKD	83,239	NOK	(104,750)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	43
NOK	38,631	KRW	(5,974,714)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	42
EUR	45,623	RON	(239,450)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	39
EUR	16,657	PLN	(71,523)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	38
GBP	3,325	HKD	(34,283)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	37
IDR	86,041,281	JPY	(770,547)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	36
GBP	25,895	CZK	(728,567)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	36
DKK	17,834	JPY	(437,337)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	35
EUR	6,628	SGD	(9,751)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	34
EUR	28,128	CHF	(25,868)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	32
NZD	3,655	JPY	(333,209)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	27
GBP	109,293	DKK	(946,899)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	25
EUR	2,961	CLP	(3,101,384)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	25
GBP	17,803	RON	(108,325)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	24
CZK	44,122	JPY	(333,209)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	24
EUR	10,442	PLN	(44,836)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	24
EUR	3,574	PEN	(13,889)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	31/07/26	23
EUR	2,432	HKD	(21,622)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	23
NOK	111,593	CAD	(15,942)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	23
EUR	1,893	NOK	(21,226)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	23

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

SGD	3,511	JPY	(437,337)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	22
ILS	7,707	JPY	(416,511)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	21
EUR	18,935	CZK	(459,437)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	21
EUR	17,633	CHF	(16,216)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	20
EUR	1,944	HKD	(17,283)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	18
RON	6,566	JPY	(229,081)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	18
USD	4,169	NOK	(41,091)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	18
HUF	365,440	JPY	(187,429)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	17
EUR	15,135	CZK	(367,239)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	17
EUR	1,856	CLP	(1,944,183)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	16
EUR	2,240	PEN	(8,706)	M - EUR (BHedged)	31/07/26	15
KRW	19,696,780	JPY	(2,061,734)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	15
MXN	70,212	EUR	(3,490)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	14
MXN	63,711	EUR	(3,167)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	13
NOK	66,232	EUR	(5,836)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	12
GBP	6,508	EUR	(7,537)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	12
NOK	14,438	IDR	(25,995,761)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	12
EUR	13,016	RON	(68,311)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	11
GBP	5,658	EUR	(6,552)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	10
SEK	39,040	EUR	(3,521)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	10
SEK	37,055	EUR	(3,342)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	9
EUR	7,973	CZK	(193,447)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	9
EUR	1,024	HKD	(9,104)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	9
PEN	3,099	JPY	(145,778)	Q - JPY (BHedged)	31/07/26	8
EUR	10,403	RON	(54,601)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	8
GBP	33,875	DKK	(293,482)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	8
MXN	45,009	GBP	(1,932)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	7
THB	123,661	EUR	(3,254)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	7
USD	31,494	HKD	(246,686)	I - USD (BHedged)	27/07/26	7
CNY	6,563	NOK	(9,493)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	6
EUR	642	HKD	(5,707)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	6
THB	130,311	EUR	(3,429)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	6

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
NOK	14,115	MXN	(24,885)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	5
GBP	280	NOK	(3,636)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	5
EUR	4,998	CZK	(121,267)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	5
CHF	4,393	EUR	(4,768)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	5
GBP	2,742	EUR	(3,175)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	4
GBP	2,070	EUR	(2,397)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	4
EUR	5,480	RON	(28,762)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	4
MXN	14,747	EUR	(733)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	3
CHF	3,741	EUR	(4,061)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	3
SEK	24,169	GBP	(1,882)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	3
EUR	3,435	RON	(18,030)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	3
CLP	712,713	JPY	(124,952)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	3
MXN	13,883	GBP	(596)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	2
DKK	13,137	EUR	(1,757)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	2
NZD	2,832	EUR	(1,407)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	2
HUF	227,371	EUR	(636)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	2
SEK	7,919	EUR	(714)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	2
SEK	6,885	EUR	(621)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	2
MXN	12,820	EUR	(637)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	2
CAD	374	NOK	(2,593)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	2
AUD	207	NOK	(1,405)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	2
NOK	3,512	HUF	(109,987)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	2
NOK	8,195	SGD	(1,066)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	2
HUF	269,202	EUR	(753)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	2
THB	26,427	EUR	(695)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	2
NOK	13,267	PLN	(5,029)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	2
AUD	1,880	EUR	(1,137)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	1
CHF	987	EUR	(1,071)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	1

HUF	60,489	EUR	(169)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	1
CHF	260	EUR	(283)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	1
THB	11,134	EUR	(293)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	1
HUF	184,612	GBP	(446)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	1
CHF	416	EUR	(451)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	1
RON	4,508	EUR	(858)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	1
ILS	219	EUR	(64)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	1
NOK	11,345	GBP	(863)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	1
NZD	525	EUR	(261)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	1
CAD	277	EUR	(170)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	1
NOK	2,533	PEN	(871)	I - NOK (BHedged)	31/07/26	1
SEK	7,455	GBP	(581)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	1
CHF	858	EUR	(931)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	1
CHF	43	NOK	(517)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	1
HKD	2,022	JPY	(41,650)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	1
MXN	6,213	EUR	(309)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	1
MXN	3,896	EUR	(194)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	1
HUF	56,942	GBP	(138)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	1
RON	5,021	EUR	(955)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	1
DKK	11,095	EUR	(1,484)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	1
NOK	12,722	JPY	(208,255)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	1
HUF	25,482	EUR	(71)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	1
USD	2,438	HKD	(19,100)	C - USD (BHedged)	27/07/26	1
SEK	3,336	EUR	(301)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	1
GBP	96	MXN	(2,229)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	1
THB	8,406	EUR	(221)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	1
THB	22,976	EUR	(605)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	1
NZD	2,984	EUR	(1,483)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	1
NOK	1	ILS	(0)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	0
KRW	1,016	EUR	(1)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
ILS	70	EUR	(20)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
NOK	71	EUR	(6)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	0

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
NOK	2	GBP	(0)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
NZD	1	GBP	(0)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
PEN	22	NOK	(63)	M - NOK (BHedged)	31/07/26	0
IDR	5,527	EUR	(0)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	0
JPY	1	NOK	(0)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	0
PEN	1	EUR	(0)	C - EUR (BHedged)	31/07/26	0
PEN	20	EUR	(5)	Q - EUR (BHedged)	31/07/26	0
KRW	1,270	EUR	(1)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	0
ILS	501	EUR	(147)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	0
KRW	2	NOK	(0)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	0
IDR	16,180	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	0
SGD	25	NOK	(190)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
SGD	1	GBP	(0)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
GBP	85	NZD	(198)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
RON	4	GBP	(1)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	0
KRW	565	EUR	(0)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	0
PLN	118	NOK	(308)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
PEN	1	GBP	(0)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	31/07/26	0
GBP	58	HUF	(23,732)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
PEN	5	EUR	(1)	I - EUR (BHedged)	31/07/26	0
IDR	15,558	EUR	(1)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	0
KRW	666	EUR	(0)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	0
IDR	15,419	GBP	(1)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
THB	24,879	GBP	(565)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
IDR	5,325	EUR	(0)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
PLN	25	EUR	(6)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	0
GBP	1	THB	(26)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
PEN	2	GBP	(0)	I - GBP (BHedged)	31/07/26	0
EUR	2	HUF	(884)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	0
ILS	1	EUR	(0)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	0
NOK	363	EUR	(32)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	0
NOK	312	RON	(144)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	0
THB	80,658	GBP	(1,833)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	0
NOK	1	SEK	(1)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	0
RON	1	GBP	(0)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
SGD	2	GBP	(1)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	0
CNY	26	EUR	(3)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	0
AUD	6	EUR	(3)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	0
USD	0	CLP	(9)	I - USD (BHedged)	27/07/26	0
CZK	74	EUR	(3)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	0

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

HKD	18	EUR	(2)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
CZK	314	NOK	(145)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
USD	0	CZK	(1)	I - USD (BHedged)	27/07/26	0
SGD	1	EUR	(0)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	0
CLP	3,770	EUR	(4)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	0
DKK	127	NOK	(190)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
CNY	4,859	EUR	(624)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	0
USD	0	HUF	(6)	I - USD (BHedged)	27/07/26	0
CZK	9	EUR	(0)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	0
USD	0	IDR	(1,262)	I - USD (BHedged)	27/07/26	0
CZK	8	GBP	(0)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
HKD	14	NOK	(18)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
DKK	2,952	EUR	(395)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	0
PLN	1	EUR	(0)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
CZK	278	EUR	(11)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	0
NOK	2,341	CLP	(217,706)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	0
NOK	20,630	CHF	(1,676)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	0
HUF	2,605	NOK	(82)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
CLP	5,078	NOK	(54)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
AUD	1	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	0

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
CAD	2	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	0
AUD	2	EUR	(1)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
AUD	817	EUR	(494)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	0
CLP	42	EUR	(0)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
CLP	21	EUR	(0)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	0
CLP	63	EUR	(0)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
CNY	9	EUR	(1)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
CAD	1	EUR	(1)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	0
AUD	5	GBP	(3)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
CZK	3	EUR	(0)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
CZK	4	EUR	(0)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
DKK	2,566	EUR	(343)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	0
DKK	780	EUR	(104)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
DKK	1,244	EUR	(166)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
NOK	5	AUD	(1)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	0
CLP	125	EUR	(0)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	0
USD	6	EUR	(5)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
CHF	1	GBP	(1)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
USD	1	CAD	(1)	I - USD (BHedged)	27/07/26	0
CZK	1	EUR	(0)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	0
IDR	612,923	NOK	(335)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
USD	0	MXN	(1)	I - USD (BHedged)	27/07/26	0
NOK	594	DKK	(391)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	0
IDR	6,964	EUR	(0)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
PLN	10	GBP	(2)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	0
HUF	15,977	EUR	(45)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
HUF	48,410	EUR	(135)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	0
RON	47	NOK	(100)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
PLN	3	GBP	(1)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
NZD	193	EUR	(96)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
GBP	244	SEK	(3,121)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
HKD	11	EUR	(1)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	0
NZD	605	EUR	(301)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	0
RON	346	EUR	(66)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
SEK	341	NOK	(345)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
NZD	2	GBP	(1)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	0
NOK	2	EUR	(0)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	0
RON	869	EUR	(165)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	0
THB	1,138	NOK	(335)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
NOK	116	EUR	(10)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0

NOK	780	HKD	(616)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	0
NZD	26	NOK	(145)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
SGD	3	EUR	(2)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	0
PEN	1	EUR	(0)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	31/07/26	0
RON	1,087	EUR	(207)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	0
DKK	3	GBP	(0)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
ILS	55	NOK	(181)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
CHF	3	GBP	(3)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	0
CLP	412	GBP	(0)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	0
SGD	1	EUR	(0)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	0
JPY	146	NOK	(9)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
NZD	255	EUR	(127)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
KRW	181	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
SGD	1	EUR	(0)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	0
MXN	635	NOK	(354)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	0
RON	458	EUR	(87)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
CZK	26	GBP	(1)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	0
USD	0	SEK	(1)	I - USD (BHedged)	27/07/26	0
NOK	453	CZK	(970)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	0
DKK	10	GBP	(1)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	0

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	6	DKK	(43)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	0
NOK	1	EUR	(0)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	0
USD	0	THB	(2)	I - USD (BHedged)	27/07/26	0
PLN	3	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	0
SEK	2,519	EUR	(227)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
AUD	260	EUR	(157)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	0
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**1,807,980**
NOK	2,593,781,110	EUR	(232,193,422)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(3,729,315)
NOK	5,169,825,375	USD	(524,309,076)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(2,054,747)
NOK	1,184,697,026	CNY	(819,904,680)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(872,714)
JPY	9,240,131,191	EUR	(50,432,717)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(749,314)
NOK	445,900,046	GBP	(34,432,422)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(654,858)
JPY	18,387,342,399	USD	(113,933,937)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(561,959)
USD	35,801,055	EUR	(31,571,792)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(333,812)
NOK	315,567,685	CAD	(45,588,182)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(291,992)
JPY	4,212,464,574	CNY	(178,158,082)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(221,506)
NOK	169,206,072	AUD	(24,938,000)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(175,545)
JPY	1,587,635,684	GBP	(7,478,832)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(137,106)
NOK	62,617,274	CHF	(5,153,686)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(81,976)
NOK	43,570,185	MXN	(78,250,004)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(66,905)
NOK	40,954,624	SEK	(40,618,784)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(65,759)
NOK	41,006,532	THB	(139,379,947)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(62,160)
NOK	847,375,430	JPY	(13,893,381,132)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(61,651)
JPY	1,123,748,314	CAD	(9,904,592)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(60,683)
USD	16,343,098	CNY	(111,529,762)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(55,109)
USD	6,161,701	GBP	(4,681,855)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(52,173)
NOK	37,067,369	PLN	(14,249,679)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(46,267)
JPY	602,007,225	AUD	(5,415,819)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(38,433)
NOK	23,271,230	DKK	(15,566,524)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(33,390)
NOK	41,850,362	IDR	(76,496,857,290)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(28,267)
NOK	17,181,549	NZD	(3,093,949)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(25,909)
USD	2,771,632	EUR	(2,444,213)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(25,843)
NOK	17,745,452	CZK	(38,549,438)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(23,928)
NOK	23,533,492	SGD	(3,098,747)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(22,815)
NOK	110,214,753	KRW	(17,262,510,440)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(20,568)
JPY	222,939,601	CHF	(1,119,654)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(17,467)
NOK	12,206,105	RON	(5,731,632)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(15,933)
NOK	21,429,864	ILS	(6,491,572)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(15,404)
NOK	9,884,044	HUF	(315,958,869)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(15,186)
USD	4,361,013	CAD	(6,200,531)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(14,563)
JPY	155,101,721	MXN	(17,002,027)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(14,556)
JPY	145,843,526	THB	(30,272,564)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(13,986)
JPY	145,823,142	SEK	(8,820,666)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(13,597)
USD	2,336,936	AUD	(3,390,500)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(10,867)
JPY	132,029,618	PLN	(3,095,755)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(9,491)
JPY	391,861,198	KRW	(3,750,694,153)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(7,444)
JPY	148,809,916	IDR	(16,622,237,418)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(7,268)
JPY	82,856,570	DKK	(3,381,070)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(6,987)
USD	865,163	CHF	(700,938)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(6,310)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

USD	601,966	MXN	(10,643,236)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(5,801)
USD	565,731	SEK	(5,522,029)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(5,655)
USD	566,236	THB	(18,951,055)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(5,455)
JPY	61,161,420	NZD	(671,852)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(5,423)
NOK	7,972,171	PEN	(2,766,479)	I - NOK (BHedged)	31/07/26	(5,045)
JPY	63,192,954	CZK	(8,373,068)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(4,932)
JPY	83,821,566	SGD	(673,305)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(4,690)
USD	1,265,258	CNY	(8,634,469)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(4,266)

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	477,044	GBP	(362,473)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(4,039)
JPY	649,863,158	NOK	(39,700,432)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(3,623)
JPY	43,427,853	RON	(1,244,922)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(3,517)
JPY	35,180,430	HUF	(68,646,448)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(3,319)
USD	477,509	EUR	(420,018)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(3,214)
USD	512,439	PLN	(1,938,018)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(3,126)
NOK	6,605,393	CLP	(617,850,821)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(3,091)
JPY	76,282,458	ILS	(1,409,568)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(3,075)
USD	453,233	EUR	(398,592)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(2,966)
USD	321,547	DKK	(2,116,612)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(2,643)
USD	295,522	GBP	(224,480)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(2,413)
USD	237,347	NZD	(420,609)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(2,133)
USD	245,201	CZK	(5,241,635)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(1,801)
USD	577,327	IDR	(10,405,573,281)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(1,598)
USD	168,361	RON	(779,342)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(1,467)
USD	136,542	HUF	(42,973,550)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(1,328)
NOK	2,278,380	HKD	(1,813,430)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(1,308)
JPY	28,337,188	PEN	(601,145)	Q - JPY (BHedged)	31/07/26	(1,304)
USD	325,302	SGD	(421,499)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(1,174)
USD	337,559	CAD	(479,945)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(1,127)
JPY	12,885,707	EUR	(70,250)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(952)
JPY	12,230,903	EUR	(66,666)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(889)
JPY	23,484,422	CLP	(134,238,665)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(849)
USD	180,880	AUD	(262,426)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(841)
USD	91,153	GBP	(69,240)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(744)
USD	96,827	EUR	(85,179)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(663)
JPY	7,974,596	GBP	(37,545)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(662)
NOK	446,962	EUR	(40,013)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(644)
USD	84,180	EUR	(74,054)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(578)
USD	66,967	CHF	(54,256)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(488)
CNY	752,187	EUR	(97,031)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(461)
USD	46,614	MXN	(824,180)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(449)
USD	43,789	SEK	(427,418)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(438)
USD	43,843	THB	(1,467,360)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(422)
CNY	709,129	EUR	(91,460)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(416)
CNY	465,497	GBP	(51,860)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(388)
GBP	192,304	SEK	(2,470,305)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(382)
NOK	891,304	USD	(90,394)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(355)
USD	296,035	ILS	(882,481)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(353)
EUR	183,633	SEK	(2,034,575)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(352)
EUR	198,492	MXN	(3,984,176)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(330)
EUR	2,015,846	GBP	(1,738,607)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(325)
EUR	186,080	THB	(7,070,134)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(308)
GBP	204,637	MXN	(4,761,568)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(303)
EUR	152,673	SEK	(1,691,549)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(293)
GBP	192,487	THB	(8,478,099)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(283)
USD	40,794	EUR	(35,886)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(279)
EUR	163,281	MXN	(3,277,409)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(272)
EUR	1,667,973	GBP	(1,438,577)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(269)
JPY	8,114,919	HKD	(394,063)	Q - JPY (BHedged)	27/07/26	(264)
USD	109,971	PEN	(376,315)	I - USD (BHedged)	31/07/26	(257)
EUR	153,351	THB	(5,826,612)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(254)

USD	39,667	PLN	(150,020)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(242)
USD	24,893	DKK	(163,863)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(205)
JPY	2,459,735	GBP	(11,581)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(204)
EUR	134,288	GBP	(115,955)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(201)
JPY	2,612,856	EUR	(14,247)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(195)
USD	30,812	EUR	(27,089)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(192)
JPY	2,271,616	EUR	(12,386)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(170)
USD	18,368	NZD	(32,550)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(165)

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
NOK	204,235	CNY	(141,347)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(150)
USD	18,985	CZK	(405,845)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(139)
USD	44,708	IDR	(805,807,017)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(124)
CNY	143,581	GBP	(15,996)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(120)
GBP	59,517	SEK	(764,552)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(117)
USD	13,035	RON	(60,338)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(114)
NOK	76,839	GBP	(5,934)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(113)
CAD	42,831	EUR	(26,505)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(112)
KRW	16,079,495	EUR	(9,175)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(110)
KRW	15,259,459	EUR	(8,706)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(104)
CAD	40,373	EUR	(24,983)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(104)
USD	10,573	HUF	(3,327,599)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(103)
CNY	152,523	EUR	(19,678)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(97)
CAD	26,511	GBP	(14,166)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(94)
GBP	63,480	MXN	(1,477,079)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(93)
USD	25,185	SGD	(32,632)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(91)
GBP	59,805	THB	(2,634,121)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(88)
EUR	43,686	SEK	(484,024)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(84)
EUR	45,033	HUF	(16,091,712)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(84)
CNY	132,611	EUR	(17,108)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(83)
JPY	1,100,814	EUR	(6,002)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(82)
EUR	46,477	MXN	(932,885)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(77)
KRW	9,952,185	GBP	(4,904)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(77)
EUR	475,811	GBP	(410,373)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(77)
GBP	46,416	HUF	(19,225,044)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(74)
EUR	43,718	THB	(1,661,092)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(72)
EUR	36,952	HUF	(13,203,886)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(69)
KRW	810,525,504	NOK	(5,185,149)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(69)
EUR	34,915	SEK	(386,847)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(67)
USD	91,113	CLP	(84,036,269)	I - USD (BHedged)	27/07/26	(66)
EUR	380,317	GBP	(328,012)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(62)
EUR	37,152	MXN	(745,724)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(62)
GBP	80,671	NZD	(188,158)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(62)
EUR	41,421	GBP	(35,766)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(61)
JPY	831,607	EUR	(4,532)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(59)
EUR	34,945	THB	(1,327,744)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(58)
EUR	76,439	NZD	(153,754)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(55)
NOK	54,394	CAD	(7,858)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(51)
EUR	64,018	NZD	(128,769)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(46)
CNY	64,259	EUR	(8,291)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(41)
EUR	18,393	SEK	(203,788)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(35)
AUD	14,667	GBP	(7,677)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(33)
EUR	19,570	MXN	(392,806)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(32)
EUR	200,340	GBP	(172,787)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(32)
EUR	18,408	THB	(699,402)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(30)
NOK	29,154	AUD	(4,297)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(30)
AUD	22,883	EUR	(13,871)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(29)
CAD	8,177	GBP	(4,370)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(29)
USD	22,904	ILS	(68,277)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(27)
CNY	48,531	EUR	(6,258)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(26)
AUD	20,616	EUR	(12,496)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(26)
KRW	3,069,724	GBP	(1,513)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(24)
GBP	14,365	HUF	(5,949,687)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(23)
CAD	8,686	EUR	(5,375)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(23)
EUR	11,530	SEK	(127,750)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(23)
KRW	3,260,882	EUR	(1,861)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(22)
EUR	12,268	MXN	(246,241)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(20)
GBP	24,985	NZD	(58,277)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(20)
CAD	7,550	EUR	(4,672)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(20)
EUR	11,539	THB	(438,438)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(20)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	8,516	PEN	(29,143)	C - USD (BHedged)	31/07/26	(20)
EUR	10,541	HUF	(3,766,699)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(20)
EUR	125,588	GBP	(108,316)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(20)
KRW	2,834,538	EUR	(1,617)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(20)
IDR	66,632,047	EUR	(3,254)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(18)
IDR	70,215,571	EUR	(3,428)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(18)
EUR	8,426	HUF	(3,010,851)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(16)
NOK	10,793	CHF	(888)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(14)
IDR	43,474,003	GBP	(1,833)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(14)
EUR	18,329	NZD	(36,868)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(13)
NOK	7,511	MXN	(13,489)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(12)
NOK	7,056	SEK	(6,998)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(11)
NOK	7,066	THB	(24,018)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(11)
NOK	10,032	EUR	(895)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(11)
EUR	14,648	NZD	(29,464)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(11)
NOK	146,791	JPY	(2,406,751)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(11)
AUD	4,519	GBP	(2,365)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(10)
CAD	3,660	EUR	(2,265)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(9)
SGD	2,716	EUR	(1,845)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(9)
KRW	1,373,839	EUR	(784)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(9)
NOK	9,799	EUR	(873)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(9)
SGD	2,865	EUR	(1,946)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(8)
NOK	6,427	GBP	(495)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(8)
EUR	4,438	HUF	(1,585,974)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(8)
ILS	6,073	EUR	(1,789)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(8)
NOK	6,389	PLN	(2,456)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(8)
SGD	1,772	GBP	(1,039)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(7)
AUD	4,800	EUR	(2,910)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(7)
CAD	2,763	EUR	(1,709)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(7)
ILS	5,473	EUR	(1,612)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(7)
KRW	1,036,122	EUR	(591)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(7)
ILS	3,893	GBP	(991)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(7)
EUR	105,077	DKK	(785,231)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(6)
NOK	4,010	DKK	(2,682)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(6)
EUR	7,717	NZD	(15,522)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(6)
EUR	2,782	HUF	(994,208)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(6)
NOK	2,960	NZD	(533)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(5)
AUD	4,177	EUR	(2,532)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(5)
NOK	7,215	IDR	(13,187,624)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(5)
PLN	8,374	GBP	(1,682)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(5)
EUR	86,999	DKK	(650,134)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(5)
USD	7,054	CLP	(6,506,546)	C - USD (BHedged)	27/07/26	(5)
NOK	18,998	KRW	(2,975,650)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(4)
NOK	3,058	CZK	(6,643)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(4)
NOK	4,057	SGD	(534)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(4)
EUR	4,838	NZD	(9,730)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(4)
IDR	13,394,061	GBP	(565)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(4)
CLP	581,913	EUR	(556)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(4)
PLN	13,520	EUR	(3,145)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(4)
PLN	12,853	EUR	(2,990)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(4)
CLP	359,701	GBP	(297)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(4)
CLP	548,828	EUR	(524)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(4)
NOK	2,105	EUR	(188)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(3)
IDR	12,368,313	EUR	(604)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(3)
NOK	3,692	ILS	(1,118)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(3)
NOK	2,103	RON	(988)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(3)
IDR	14,244,421	EUR	(695)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(3)
NOK	1,980	GBP	(153)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(3)
CHF	3,009	GBP	(2,820)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(2)
CZK	33,891	EUR	(1,396)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(2)

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
NOK	1,704	HUF	(54,463)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(2)
ILS	1,109	EUR	(327)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(2)
ILS	1,201	GBP	(306)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(2)
AUD	1,269	EUR	(769)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(2)
AUD	2,022	EUR	(1,226)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(2)
IDR	5,994,287	EUR	(293)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(2)
PEN	2,524	EUR	(647)	I - EUR (BHedged)	31/07/26	(2)
PEN	2,381	EUR	(611)	Q - EUR (BHedged)	31/07/26	(2)
PLN	2,583	GBP	(519)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(2)
SGD	546	GBP	(320)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(2)
CLP	111,079	GBP	(92)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(1)
ILS	1,274	EUR	(375)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(1)
EUR	24,826	DKK	(185,525)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(1)
CLP	102,579	EUR	(98)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(1)
PEN	1,563	GBP	(346)	I - GBP (BHedged)	31/07/26	(1)
EUR	19,844	DKK	(148,289)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(1)
CZK	6,867	GBP	(244)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(1)
RON	1,022	GBP	(168)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(1)
ILS	337	EUR	(99)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(1)
EUR	6,553	DKK	(48,968)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(1)
SGD	505	EUR	(343)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(1)
USD	319	NOK	(3,170)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(1)
SGD	245	EUR	(166)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(1)
HUF	28,919	EUR	(81)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(1)
RON	337	EUR	(64)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(1)
MXN	5,245	EUR	(263)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(1)
CLP	117,994	EUR	(113)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(1)
IDR	4,522,343	EUR	(221)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(1)
CZK	22,264	GBP	(792)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(1)
JPY	112,354	NOK	(6,864)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(1)
DKK	8,999	GBP	(1,039)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(1)
HKD	1,021	GBP	(99)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(1)
NOK	1,832	EUR	(163)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(1)
HKD	1,650	EUR	(185)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(1)
GBP	9,216	EUR	(10,689)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(1)
HKD	1,555	EUR	(175)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(1)
SGD	580	EUR	(394)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(1)
NOK	887	EUR	(79)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(1)
PEN	445	EUR	(114)	C - EUR (BHedged)	31/07/26	(1)
GBP	49	ILS	(195)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(1)
NOK	1,374	PEN	(477)	M - NOK (BHedged)	31/07/26	(1)
NZD	1	EUR	(0)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
PLN	873	EUR	(203)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
EUR	10,453	DKK	(78,115)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(0)
PLN	2,385	EUR	(555)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
PEN	216	EUR	(55)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	31/07/26	(0)
PEN	482	GBP	(107)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	31/07/26	(0)
HKD	315	GBP	(31)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(0)
HKD	141	EUR	(16)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(0)
GBP	1	EUR	(1)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
GBP	83	DKK	(716)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(0)
CHF	877	EUR	(953)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
CZK	3,073	EUR	(127)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(0)
HUF	55,394	EUR	(156)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
CHF	474	EUR	(515)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
CZK	2,320	EUR	(96)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
RON	576	EUR	(110)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
CZK	6,347	EUR	(261)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
CLP	49,659	EUR	(47)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(0)
CLP	37,533	EUR	(36)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
PLN	2,747	EUR	(639)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(0)
HUF	4,165	EUR	(12)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
CHF	53	EUR	(58)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
ILS	537	EUR	(158)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(0)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

DKK	159	EUR	(21)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
CHF	928	GBP	(870)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(0)
NOK	1,139	CLP	(106,503)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(0)
NZD	1,844	GBP	(792)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(0)
IDR	46,592	NOK	(26)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(0)
NOK	393	HKD	(313)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(0)
RON	3,313	GBP	(544)	I - GBP (BHedged)	27/07/26	(0)
PLN	1,156	EUR	(269)	I - EUR (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(0)
SEK	7	EUR	(1)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
PEN	163	EUR	(42)	M - EUR (BHedged)	31/07/26	(0)
CNY	503	NOK	(732)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(0)
HUF	197	NOK	(6)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(0)
CLP	41,546	NOK	(447)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(0)
CZK	7,295	EUR	(300)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(0)
DKK	1,417	EUR	(190)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
NZD	569	GBP	(244)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(0)
MXN	789	EUR	(40)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
HKD	334	EUR	(38)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	27/07/26	(0)
DKK	2,715	EUR	(363)	Q - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
PEN	512	EUR	(131)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	31/07/26	(0)
SGD	185	EUR	(125)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
HKD	291	EUR	(33)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
CZK	35,935	EUR	(1,480)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
KRW	140,130	NOK	(896)	M - NOK (BHedged)	27/07/26	(0)
NOK	556	EUR	(50)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
HKD	88	EUR	(10)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
MXN	48	NOK	(27)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(0)
DKK	2,776	GBP	(320)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	27/07/26	(0)
MXN	2,480	EUR	(124)	I - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
RON	76	EUR	(14)	C - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
CAD	29	NOK	(200)	I - NOK (BHedged)	27/07/26	(0)
HUF	3,233	EUR	(9)	M - EUR (BHedged)	27/07/26	(0)
				Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(10,834,103)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	74,861,494	EUR	(63,744,949)	22/07/26	1,919,508
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt		**1,919,508**
EUR	16,300,000	USD	(18,787,072)	22/07/26	(135,329)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(135,329)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
GBP	117,771,130	USD	(154,998,382)	K - GBP (MIDiv)	27/07/26	1,310,355
AUD	182,414,299	USD	(125,686,972)	I - AUD	27/07/26	628,573
GBP	49,174,180	USD	(64,717,227)	K - GBP	27/07/26	547,954
CAD	130,171,918	USD	(91,553,666)	Y - CAD	27/07/26	305,722
EUR	11,101,469	USD	(12,588,588)	M - EUR	27/07/26	117,377
EUR	3,048,345	USD	(3,456,692)	S - EUR	27/07/26	32,230
EUR	2,594,850	USD	(2,942,448)	Q - EUR (AIDiv)	27/07/26	27,436
USD	1,789,613	JPY	(288,740,684)	S - JPY	27/07/26	9,307
USD	2	GBP	(2)	K - GBP (MIDiv)	27/07/26	0
USD	1	GBP	(0)	K - GBP	27/07/26	0
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**2,978,954**
JPY	17,366,436,577	USD	(107,608,074)	S - JPY	27/07/26	(530,758)
USD	3,239,200	GBP	(2,462,283)	K - GBP (MIDiv)	27/07/26	(28,802)
USD	1,344,123	GBP	(1,021,732)	K - GBP	27/07/26	(11,945)
USD	2,676,088	CAD	(3,804,942)	Y - CAD	27/07/26	(8,974)
USD	1,216,159	AUD	(1,765,287)	I - AUD	27/07/26	(6,241)
USD	347,401	EUR	(305,878)	M - EUR	27/07/26	(2,685)
USD	94,792	EUR	(83,462)	S - EUR	27/07/26	(733)
USD	80,690	EUR	(71,046)	Q - EUR (AIDiv)	27/07/26	(624)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(590,762)**

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	141,386,308	JPY	(22,349,382,285)	22/07/26	3,644,406
USD	144,558,404	EUR	(123,160,673)	22/07/26	3,628,274
COP	144,140,518,924	USD	(38,520,379)	22/07/26	3,074,426
USD	19,840,000	CAD	(27,323,692)	22/07/26	562,993
EGP	607,230,000	USD	(11,700,000)	22/07/26	523,138
USD	28,884,335	BRL	(148,151,393)	04/08/26	498,029
USD	14,482,327	THB	(464,343,241)	22/07/26	480,839
TRY	968,387,420	USD	(20,020,000)	22/07/26	393,825
ZAR	363,945,930	USD	(21,817,158)	22/07/26	349,360
USD	20,309,492	PHP	(1,227,170,417)	22/07/26	335,471
GBP	39,923,136	EUR	(46,068,626)	22/07/26	271,762
EGP	372,240,000	USD	(7,200,000)	17/08/26	206,919
USD	14,140,000	CLP	(12,848,028,200)	22/07/26	201,427
ISK	4,165,337,738	EUR	(28,732,633)	22/07/26	115,386
USD	7,826,897	MXN	(135,737,126)	22/07/26	72,370
USD	7,317,107	HUF	(2,261,760,617)	22/07/26	58,984
USD	7,911,931	ZAR	(129,311,970)	22/07/26	36,046
BRL	97,147,600	USD	(18,580,443)	04/08/26	33,364
USD	2,047,913	CNY	(13,850,650)	22/07/26	11,975
PHP	20,425,021	USD	(329,590)	22/07/26	2,857
MXN	9,389,169	USD	(535,147)	22/07/26	1,246

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
THB	3,954,091	USD	(119,035)	22/07/26	194
		Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**14,503,291**
USD	106,169,765	COP	(393,920,040,938)	22/07/26	(7,504,223)
EUR	95,386,072	USD	(111,983,577)	22/07/26	(2,835,328)
EUR	82,842,937	GBP	(72,330,096)	22/07/26	(1,203,129)
JPY	7,180,726,535	USD	(45,325,850)	22/07/26	(1,070,177)
BRL	255,353,492	USD	(49,973,519)	04/08/26	(1,046,929)
CAD	27,529,875	USD	(20,250,000)	22/07/26	(827,530)
THB	460,389,150	USD	(14,430,000)	22/07/26	(547,740)
CLP	12,848,028,200	USD	(14,367,666)	22/07/26	(429,093)
PHP	1,206,745,396	USD	(19,840,000)	22/07/26	(198,427)
CNY	258,306,410	USD	(38,060,000)	22/07/26	(90,949)
USD	14,226,584	ZAR	(234,633,960)	22/07/26	(64,050)
MXN	382,168,016	USD	(21,877,902)	22/07/26	(45,021)
USD	14,571,349	MXN	(255,820,059)	22/07/26	(43,399)
COP	29,165,925,511	USD	(8,446,778)	22/07/26	(30,332)
EUR	3,449,454	ISK	(499,278,300)	22/07/26	(7,633)
USD	1,458,160	TRY	(69,488,113)	22/07/26	(6,665)
USD	684,893	EGP	(34,282,867)	22/07/26	(5,198)
USD	576,752	BRL	(3,019,978)	04/08/26	(1,886)
USD	270,054	EUR	(237,607)	22/07/26	(1,835)
USD	145,224	CAD	(206,183)	22/07/26	(239)
USD	200,000	CNY	(1,360,662)	22/07/26	(7)
		Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(15,959,790)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
SEK	1,127,858,740	USD	(115,548,951)	Q - SEK (CPerf)	27/07/26	1,154,953
EUR	80,448,667	USD	(91,225,333)	I - EUR	27/07/26	850,590
EUR	21,865,317	USD	(24,794,330)	I - EUR (Perf)	27/07/26	231,185
EUR	17,017,864	USD	(19,297,653)	I - EUR (CPerf)	27/07/26	179,805
GBP	9,450,426	USD	(12,437,527)	I - GBP (Perf)	27/07/26	105,311
EUR	8,503,294	USD	(9,642,410)	Q - EUR (CPerf)	27/07/26	89,865
GBP	6,229,530	USD	(8,198,578)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	27/07/26	69,409
EUR	4,741,587	USD	(5,376,756)	M - EUR	27/07/26	50,133
EUR	2,899,766	USD	(3,288,210)	C - EUR (CPerf)	27/07/26	30,660
EUR	2,382,847	USD	(2,702,046)	M - EUR (CPerf)	27/07/26	25,193
CAD	10,474,889	USD	(7,367,292)	I - CAD (ACDiv)	27/07/26	24,601
GBP	430,443	USD	(566,498)	C - GBP (CPerf)	27/07/26	4,797
CHF	388,559	USD	(479,596)	M - CHF (CPerf)	27/07/26	3,498
USD	199,472	JPY	(32,183,350)	I - JPY (Perf)	27/07/26	1,037
EUR	40,802	USD	(46,267)	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	27/07/26	431
USD	1,120	EUR	(977)	Q - EUR (CPerf)	27/07/26	2
USD	1,287	EUR	(1,123)	M - EUR (CPerf)	27/07/26	2
USD	170	SEK	(1,633)	Q - SEK (CPerf)	27/07/26	1
USD	3	GBP	(2)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	27/07/26	0
USD	9	EUR	(8)	I - EUR (CPerf)	27/07/26	0
		Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**2,821,473**

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	6,469,067	SEK	(63,100,377)	Q - SEK (CPerf)	27/07/26	(60,173)
JPY	1,914,505,558	USD	(11,862,897)	I - JPY (Perf)	27/07/26	(58,512)
USD	2,867,100	EUR	(2,524,447)	I - EUR	27/07/26	(22,205)
USD	2,093,732	EUR	(1,839,408)	I - EUR (CPerf)	27/07/26	(11,526)
USD	762,054	EUR	(670,968)	I - EUR (Perf)	27/07/26	(5,889)
USD	260,296	GBP	(197,864)	I - GBP (Perf)	27/07/26	(2,314)
USD	319,959	EUR	(281,536)	Q - EUR (CPerf)	27/07/26	(2,267)
SEK	2,205,763	USD	(230,091)	Q - SEK (CPerf)	27/07/26	(1,852)
USD	175,421	GBP	(133,336)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	27/07/26	(1,545)
USD	148,241	EUR	(130,522)	M - EUR	27/07/26	(1,146)
USD	217,346	CAD	(309,029)	I - CAD (ACDiv)	27/07/26	(729)
USD	90,659	EUR	(79,823)	C - EUR (CPerf)	27/07/26	(701)
USD	94,995	EUR	(83,604)	M - EUR (CPerf)	27/07/26	(692)
USD	17,156	CHF	(13,896)	M - CHF (CPerf)	27/07/26	(120)
USD	12,297	GBP	(9,347)	C - GBP (CPerf)	27/07/26	(109)
EUR	24,099	USD	(27,621)	I - EUR (CPerf)	27/07/26	(39)
USD	1,276	EUR	(1,123)	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	27/07/26	(10)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(169,829)**

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	118,991,996	EUR	(101,407,694)	22/07/26	2,953,335
USD	15,218,126	GBP	(11,352,226)	22/07/26	151,133
EUR	6,000,000	USD	(6,816,442)	22/07/26	49,230
GBP	3,500,000	USD	(4,613,014)	22/07/26	32,284
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**3,185,982**
USD	3,302,755	GBP	(2,500,000)	22/07/26	(15,315)
USD	2,464,942	EUR	(2,158,271)	22/07/26	(4,722)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(20,037)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
SEK	916,931,906	USD	(93,939,471)	I - SEK	27/07/26	939,018
EUR	59,404,659	USD	(67,362,329)	S - EUR	27/07/26	628,092
GBP	24,997,445	USD	(32,898,684)	S-GBP (QIDiv)	27/07/26	278,540
GBP	13,462,710	USD	(17,718,240)	S - GBP	27/07/26	149,800
EUR	6,631,337	USD	(7,519,650)	I - EUR	27/07/26	70,114
CHF	5,230,179	USD	(6,455,576)	S - CHF	27/07/26	47,082
USD	3,123,239	NOK	(30,795,170)	I - NOK	27/07/26	12,320
EUR	647,953	USD	(734,751)	S - EUR (QIDiv)	27/07/26	6,851
GBP	503,036	USD	(662,038)	C - GBP	27/07/26	5,604

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
GBP	357,993	USD	(470,934)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	4,203
EUR	292,787	USD	(332,007)	R - EUR	27/07/26	3,096
EUR	246,882	USD	(279,954)	C - EUR	27/07/26	2,610
GBP	199,704	USD	(262,827)	Q - GBP (MIDiv)	27/07/26	2,225

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

EUR	41,495	USD	(47,054)	K - EUR (AIDiv)	27/07/26	439
USD	145,369	EUR	(126,832)	S - EUR	27/07/26	206
GBP	10,232	USD	(13,466)	I - GBP	27/07/26	114
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**2,150,314**
NOK	1,935,251,489	USD	(196,268,790)	I - NOK	27/07/26	(770,220)
USD	2,291,858	SEK	(22,357,735)	I - SEK	27/07/26	(21,584)
USD	1,015,684	EUR	(894,167)	S - EUR	27/07/26	(7,717)
USD	225,358	GBP	(171,306)	S-GBP (QIDiv)	27/07/26	(2,003)
USD	147,309	GBP	(111,985)	S - GBP	27/07/26	(1,320)
USD	107,118	EUR	(94,314)	I - EUR	27/07/26	(828)
USD	88,075	CHF	(71,337)	S - CHF	27/07/26	(618)
USD	10,467	EUR	(9,216)	S - EUR (QIDiv)	27/07/26	(81)
USD	9,410	GBP	(7,123)	C - GBP	27/07/26	(44)
USD	4,729	EUR	(4,164)	R - EUR	27/07/26	(37)
USD	3,988	EUR	(3,511)	C - EUR	27/07/26	(31)
USD	1,910	GBP	(1,452)	C - GBP (AIDiv)	27/07/26	(17)
USD	1,802	GBP	(1,370)	Q - GBP (MIDiv)	27/07/26	(16)
USD	670	EUR	(590)	K - EUR (AIDiv)	27/07/26	(5)
USD	92	GBP	(70)	I - GBP	27/07/26	(1)
EUR	13	USD	(15)	S - EUR	27/07/26	(0)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(804,522)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	11,950,000	EUR	(10,167,311)	22/07/26	275,954
EUR	12,133,146	AUD	(19,827,799)	22/07/26	133,048
EUR	4,381,702	USD	(5,000,000)	22/07/26	12,134
GBP	6,590,000	EUR	(7,635,852)	22/07/26	7,777
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt		**428,913**
EUR	205,063,827	GBP	(179,206,924)	22/07/26	(2,795,219)
EUR	65,256,187	USD	(76,573,854)	22/07/26	(1,662,738)
EUR	43,339,701	AUD	(72,357,315)	22/07/26	(452,095)
USD	3,000,000	EUR	(2,630,798)	22/07/26	(9,057)
AUD	2,340,000	EUR	(1,418,339)	22/07/26	(2,134)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(4,921,243)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
EUR	17,259,629	USD	(19,600,000)	I - USD	27/07/26	134,710
GBP	291,574,438	EUR	(338,066,583)	I - GBP	27/07/26	49,932
GBP	9,622,916	EUR	(11,157,267)	S - GBP	27/07/26	1,690
GBP	5,903,479	EUR	(6,844,801)	Q - GBP	27/07/26	1,011
EUR	31,369	CAD	(50,666)	Y - CAD	27/07/26	131
GBP	225,823	EUR	(261,831)	G - GBP	27/07/26	38
GBP	142,186	EUR	(164,858)	G - GBP (QIDiv)	27/07/26	25
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**187,537**
USD	59,624,102	EUR	(52,578,293)	Q - USD	27/07/26	(483,503)
USD	53,944,301	EUR	(47,569,567)	S - USD	27/07/26	(437,334)
USD	45,499,112	EUR	(40,122,551)	I - USD	27/07/26	(369,052)
CAD	19,837,667	EUR	(12,291,140)	Y - CAD	27/07/26	(59,929)
EUR	2,704,688	USD	(3,100,000)	I - USD	27/07/26	(3,845)
USD	210,434	EUR	(185,567)	R - USD	27/07/26	(1,706)
EUR	740,938	GBP	(640,000)	I - GBP	27/07/26	(1,221)
USD	83,493	EUR	(73,625)	G - USD	27/07/26	(675)
EUR	3,108	GBP	(2,685)	Q - GBP	27/07/26	(5)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(1,357,270)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	36,916,844	EUR	(31,417,639)	22/07/26	966,310
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**966,310**
EUR	2,660,000	USD	(3,114,159)	22/07/26	(70,378)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(70,378)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	94,700,343	USD	(107,386,270)	K - EUR	27/07/26	1,001,125
EUR	48,024,542	USD	(54,458,095)	I - EUR	27/07/26	507,441
EUR	37,499,119	USD	(42,522,613)	Q - EUR	27/07/26	396,259
EUR	9,182,414	USD	(10,412,463)	M - EUR	27/07/26	97,086
GBP	6,289,987	USD	(8,278,132)	G - GBP (AIDiv)	27/07/26	70,093
EUR	410,919	USD	(465,965)	G - EUR	27/07/26	4,345
USD	483,800	JPY	(78,057,573)	S - JPY	27/07/26	2,516
GBP	43,342	USD	(57,042)	G - GBP	27/07/26	483
GBP	11,164	USD	(14,693)	K - GBP	27/07/26	124
USD	29,001	EUR	(25,303)	Q - EUR	27/07/26	41

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	24	EUR	(21)	I - EUR	27/07/26	0
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**2,079,513**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

JPY	4,674,370,073	USD	(28,963,913)	S - JPY	27/07/26	(142,859)
USD	3,081,139	EUR	(2,712,340)	K - EUR	27/07/26	(23,216)
USD	1,454,790	EUR	(1,280,904)	I - EUR	27/07/26	(11,242)
USD	1,386,717	EUR	(1,219,883)	Q - EUR	27/07/26	(9,475)
USD	446,872	EUR	(393,064)	M - EUR	27/07/26	(3,002)
USD	172,390	GBP	(131,042)	G - GBP (AIDiv)	27/07/26	(1,532)
EUR	171,991	USD	(197,129)	K - EUR	27/07/26	(280)
EUR	71,310	USD	(81,732)	I - EUR	27/07/26	(116)
USD	12,791	EUR	(11,262)	G - EUR	27/07/26	(99)
USD	1,188	GBP	(903)	G - GBP	27/07/26	(11)
USD	306	GBP	(233)	K - GBP	27/07/26	(3)
EUR	8	USD	(9)	Q - EUR	27/07/26	(0)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(191,835)**

BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
GBP	13,047,829	EUR	(14,977,858)	22/07/26	156,096
EUR	4,754,194	AUD	(7,759,036)	22/07/26	58,301
USD	513,890	EUR	(441,288)	22/07/26	7,808
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt		**222,205**
EUR	50,134,462	GBP	(43,657,249)	22/07/26	(502,835)
EUR	31,158,706	AUD	(52,021,708)	22/07/26	(325,657)
EUR	4,864,663	USD	(5,705,000)	22/07/26	(121,013)
EUR	6,035,506	GBP	(5,250,000)	27/07/26	(52,516)
AUD	7,787,914	EUR	(4,750,627)	22/07/26	(37,258)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(1,039,279)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
GBP	2,819,579	EUR	(3,269,164)	K - GBP	27/07/26	485
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**485**

BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	12,678,733	EUR	(11,180,481)	K - USD	27/07/26	(102,814)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(102,814)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
GBP	200,000	EUR	(229,927)	22/07/26	2,049
		Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**2,049**
EUR	1,394,378	USD	(1,635,528)	22/07/26	(34,932)
EUR	1,163,810	GBP	(1,018,021)	22/07/26	(16,975)
		Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(51,907)**

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	128,851,280	EUR	(109,865,333)	22/07/26	3,134,723
USD	29,673,184	GBP	(22,147,503)	22/07/26	278,396
USD	3,577,176	CAD	(4,878,151)	22/07/26	135,615
EUR	3,500,000	USD	(3,995,716)	22/07/26	9,259
		Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**3,557,993**
EUR	5,900,000	USD	(6,909,831)	22/07/26	(158,587)
USD	2,445,842	GBP	(1,850,000)	22/07/26	(9,530)
		Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(168,117)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
GBP	72,288,464	USD	(95,137,563)	G - GBP	27/07/26	805,461
GBP	31,412,114	USD	(41,342,340)	G - GBP (QIDiv)	27/07/26	348,588
GBP	26,619,467	USD	(35,033,374)	K - GBP	27/07/26	296,636
CHF	14,454,291	USD	(17,840,835)	K - CHF	27/07/26	130,121
GBP	9,516,220	USD	(12,524,117)	S - GBP	27/07/26	106,044

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund (Fortsetzung)

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
GBP	6,781,314	USD	(8,924,758)	S - GBP (QIDiv)	27/07/26	75,568
EUR	1,179,634	USD	(1,337,654)	G - EUR	27/07/26	12,472
GBP	608,780	USD	(801,203)	C - GBP	27/07/26	6,784
GBP	464,705	USD	(611,589)	C - GBP (QIDiv)	27/07/26	5,179
GBP	437,699	USD	(576,047)	X - GBP	27/07/26	4,877
EUR	413,199	USD	(468,550)	K - EUR	27/07/26	4,369
EUR	204,928	USD	(232,380)	G - EUR (QIDiv)	27/07/26	2,167
CHF	13,551	USD	(16,726)	R - CHF	27/07/26	122
		Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**1,798,388**
USD	2,576,080	GBP	(1,955,957)	G - GBP	27/07/26	(19,916)
USD	2,165,550	GBP	(1,642,391)	G - GBP (QIDiv)	27/07/26	(14,271)
USD	728,806	GBP	(554,002)	K - GBP	27/07/26	(6,479)
USD	657,483	CHF	(532,452)	K - CHF	27/07/26	(4,511)
USD	327,144	GBP	(248,507)	S - GBP	27/07/26	(2,680)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

USD	185,728	GBP	(141,181)	S - GBP (QIDiv)	27/07/26	(1,651)
USD	36,700	EUR	(32,313)	G - EUR	27/07/26	(284)
USD	19,366	GBP	(14,706)	C - GBP	27/07/26	(151)
USD	13,982	GBP	(10,621)	C - GBP (QIDiv)	27/07/26	(114)
USD	11,988	GBP	(9,112)	X - GBP	27/07/26	(107)
USD	12,855	EUR	(11,319)	K - EUR	27/07/26	(99)
USD	7,216	EUR	(6,353)	G - EUR (QIDiv)	27/07/26	(56)
USD	593	CHF	(481)	R - CHF	27/07/26	(4)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(50,323)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	81,543,685	EUR	(69,523,161)	22/07/26	1,989,816
USD	62,340,666	JPY	(9,836,202,053)	22/07/26	1,718,983
USD	17,368,216	CAD	(23,938,356)	22/07/26	479,581
COP	20,780,507,445	USD	(5,535,029)	22/07/26	461,627
USD	7,771,384	THB	(248,250,182)	22/07/26	285,818
USD	6,861,113	IDR	(119,526,189,488)	22/07/26	208,743
USD	13,916,745	GBP	(10,396,821)	22/07/26	117,793
USD	5,909,917	AUD	(8,415,065)	22/07/26	82,185
USD	2,921,183	PLN	(10,681,319)	22/07/26	79,636
USD	4,600,000	BRL	(23,597,690)	04/08/26	78,603
ZAR	70,908,994	USD	(4,248,343)	22/07/26	70,445
TRY	164,945,110	USD	(3,410,000)	22/07/26	67,080
USD	3,287,056	CLP	(2,977,576,757)	22/07/26	56,742
USD	3,260,189	PHP	(197,043,727)	22/07/26	53,009
GBP	5,929,596	EUR	(6,840,000)	22/07/26	43,060
KZT	836,181,000	USD	(1,694,763)	22/07/26	42,920
USD	2,066,636	CZK	(43,208,949)	22/07/26	30,605
USD	936,114	NZD	(1,600,297)	22/07/26	25,123
USD	1,856,450	HUF	(571,934,712)	22/07/26	21,078
USD	418,440	NOK	(3,974,420)	22/07/26	16,916
USD	1,344,587	MXN	(23,318,023)	22/07/26	12,451
USD	1,348,321	ZAR	(22,036,848)	22/07/26	6,143

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
BRL	16,779,571	USD	(3,210,000)	04/08/26	5,022
EUR	800,000	USD	(912,461)	22/07/26	2,962
USD	2,615,470	CNY	(17,778,798)	22/07/26	2,124
USD	398,852	PEN	(1,356,496)	22/07/26	1,353
GBP	23,000	USD	(30,469)	22/07/26	57
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt		**5,959,875**

USD	17,908,483	COP	(66,250,327,704)	22/07/26	(1,209,452)
JPY	1,444,162,982	USD	(9,154,946)	22/07/26	(254,398)
CAD	8,061,744	USD	(5,928,812)	22/07/26	(241,210)
EUR	13,767,188	GBP	(12,019,323)	22/07/26	(198,883)
BRL	42,622,108	USD	(8,356,544)	04/08/26	(190,004)
THB	99,941,213	USD	(3,130,000)	22/07/26	(116,441)
CLP	2,167,805,450	USD	(2,424,753)	22/07/26	(72,944)
EUR	4,215,000	USD	(4,894,224)	22/07/26	(71,090)

USD	1,720,000	KZT	(855,534,472)		22/07/26	(57,901)
IDR	60,585,543,902	USD	(3,406,719)		22/07/26	(34,759)
PHP	194,567,670	USD	(3,190,000)		22/07/26	(23,122)
USD	23,367,494	CNY	(159,106,128)		22/07/26	(19,880)
CNY	43,028,524	USD	(6,340,000)		22/07/26	(15,140)
USD	2,946,293	ZAR	(48,595,050)		22/07/26	(13,442)
COP	7,830,172,123	USD	(2,271,608)		22/07/26	(12,045)
USD	1,348,222	EUR	(1,187,590)		22/07/26	(10,712)
AUD	646,066	USD	(455,171)		22/07/26	(7,747)
MXN	57,454,807	USD	(3,288,536)		22/07/26	(6,200)
USD	3,762,569	MXN	(65,966,835)		22/07/26	(6,051)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(2,561,421)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	89,697,948	USD	(101,713,617)	I - EUR	27/07/26	948,387
GBP	76,052,680	USD	(100,091,540)	S - GBP (AIDiv)	27/07/26	847,445
GBP	50,623,873	USD	(66,624,754)	Y - GBP	27/07/26	564,494
GBP	26,414,553	USD	(34,764,242)	Y - GBP (MIDiv)	27/07/26	293,802
CHF	5,574,804	USD	(6,880,945)	S - CHF	27/07/26	50,184
EUR	2,317,826	USD	(2,628,389)	S - EUR	27/07/26	24,432
EUR	1,265,077	USD	(1,435,383)	S - EUR (AIDiv)	27/07/26	12,536
GBP	337,230	USD	(443,820)	Q - GBP (QIDiv)	27/07/26	3,760
GBP	223,689	USD	(294,393)	Q - GBP	27/07/26	2,493
USD	17	EUR	(15)	S - EUR (AIDiv)	27/07/26	0
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt			**2,747,533**
USD	2,800,752	EUR	(2,465,950)	I - EUR	27/07/26	(21,602)
USD	2,170,169	GBP	(1,649,408)	S - GBP (AIDiv)	27/07/26	(18,965)
USD	1,378,622	GBP	(1,047,960)	Y - GBP	27/07/26	(12,255)
USD	720,468	GBP	(547,664)	Y - GBP (MIDiv)	27/07/26	(6,405)
USD	244,021	CHF	(197,647)	S - CHF	27/07/26	(1,713)
USD	70,594	EUR	(62,156)	S - EUR	27/07/26	(546)
EUR	138,945	USD	(159,253)	S - EUR (AIDiv)	27/07/26	(226)

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

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	23,206	EUR	(20,432)	S - EUR (AIDiv)	27/07/26	(179)
USD	6,139	GBP	(4,667)	Q - GBP	27/07/26	(55)
USD	4,546	GBP	(3,456)	Q - GBP (QIDiv)	27/07/26	(40)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt			**(61,986)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	129,236,666	EUR	(110,181,214)	22/07/26	3,158,654
USD	31,142,190	GBP	(23,246,698)	22/07/26	288,520
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt		**3,447,174**
EUR	12,000,000	USD	(13,960,548)	22/07/26	(229,204)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(229,204)**

Abgesicherte Aktienklasse Devisenterminkontrakte

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

a) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung Kauf	Betrag Währung Kauf	Währung Verkauf	Betrag Währung Verkauf	Aktienklasse	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
GBP	71,348	USD	(93,901)	C - GBP (QCDiv)	27/07/26	793
GBP	46,488	USD	(61,183)	S - GBP	27/07/26	517
GBP	10,003	USD	(13,165)	C - GBP	27/07/26	111
GBP	6,930	USD	(9,121)	S - GBP (QIDiv)	27/07/26	77
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**1,498**
USD	1,943	GBP	(1,477)	C - GBP (QCDiv)	27/07/26	(17)
USD	1,265	GBP	(962)	S - GBP	27/07/26	(11)
USD	196	GBP	(149)	S - GBP (QIDiv)	27/07/26	(2)
USD	272	GBP	(207)	C - GBP	27/07/26	(2)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(32)**

Die Gegenparteien der offenen Devisenterminkontrakte sind Barclays Bank Plc, Brown Brothers Harriman, Citibank NA, Goldman Sachs International Ltd, HSBC Bank Plc, Íslandsbanki und Standard Chartered Bank.

Zum 30. Juni 2026 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Finanzterminkontrakte:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
187	US 2YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	37,274,360	(77,430)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(77,430)**

BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* EUR	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
23	Euro-Bobl September Futures 26	08/09/26	EUR	2,288,063	17,478
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**17,478**
56	3M ICE Sonia March Futures 27	16/03/27	GBP	65,010,059	(65,010)
(77)	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	6,540,736	(24,993)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(90,003)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* EUR	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
353	Long Gilt September Futures 26	28/09/26	GBP	26,166,266	1,253,974
4,898	Euro-Schatz September Futures 26	08/09/26	EUR	489,422,854	986,377
1,874	Euro-Bobl September Futures 26	08/09/26	EUR	186,427,394	688,187
69	US Long Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	5,920,116	117,873
27	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 26	08/09/26	EUR	2,244,213	80,673
213	US 10YR Note (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	18,541,496	74,230
98	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	8,324,573	8,505
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**3,209,819**
(3,788)	Euro-Bund September Futures 26	08/09/26	EUR	371,068,692	(3,505,981)
(382)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	28,478,554	(1,126,943)
(841)	US 10YR Ultra September Futures 26	21/09/26	USD	71,662,553	(603,413)
(39)	US 2YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	6,799,438	(267)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(5,236,604)**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
(5)	US 10YR Ultra September Futures 26	21/09/26	USD	487,109	(3,672)
(5)	US 2YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	996,641	(724)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(4,396)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
38	US 2YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	7,574,469	(15,734)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(15,734)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* EUR	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
1,689	Euro-Bund September Futures 26	08/09/26	EUR	165,452,751	1,486,200
1,602	Euro-Oat September Futures 26	08/09/26	EUR	156,348,792	1,449,222
336	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 26	08/09/26	EUR	27,927,984	1,334,019
4,479	Euro-Schatz September Futures 26	08/09/26	EUR	447,555,117	852,982
445	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	37,800,357	38,620
			Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt		**5,161,043**
(653)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 26	14/09/26	JPY	316,855,432	(1,251,691)
(423)	Euro-Btp September Futures 26	08/09/26	EUR	42,658,281	(619,784)
(206)	Euro-Bobl September Futures 26	08/09/26	EUR	20,493,086	(148,320)
(9)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	670,961	(26,551)
			Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt		**(2,046,346)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* EUR	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
1,061	Euro-Oat September Futures 26	08/09/26	EUR	103,549,356	959,785
2,615	Euro-Schatz September Futures 26	08/09/26	EUR	261,298,645	483,690
546	Euro-Bobl September Futures 26	08/09/26	EUR	54,316,626	245,555
240	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	20,386,710	20,828
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**1,709,858**
(396)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 26	14/09/26	JPY	197,973,991	(746,581)
(219)	US 10YR Ultra September Futures 26	21/09/26	USD	18,661,236	(158,519)
(29)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 26	08/09/26	EUR	2,410,451	(100,920)
(30)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	2,236,536	(88,503)
428	Euro-Bund September Futures 26	08/09/26	EUR	41,926,452	(40,690)
(59)	US 10YR Note (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	5,135,907	(20,234)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(1,155,447)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
20	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	1,942,344	78
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**78**
42	US 2YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	8,371,781	(17,391)
(13)	US 10YR Ultra September Futures 26	21/09/26	USD	1,266,485	(9,547)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(26,938)**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* EUR	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
(877)	Euro-Bund September Futures 26	08/09/26	EUR	85,910,043	(814,974)
(926)	Euro-Bobl September Futures 26	08/09/26	EUR	92,119,406	(664,184)
(202)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 26	14/09/26	JPY	98,016,535	(370,610)
(134)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 26	08/09/26	EUR	11,137,946	(272,020)
(235)	US 10YR Ultra September Futures 26	21/09/26	USD	20,024,613	(164,079)
(746)	Euro-Schatz September Futures 26	08/09/26	EUR	74,542,558	(97,443)
(26)	Long Gilt September Futures 26	28/09/26	GBP	1,927,260	(92,964)
(25)	US Long Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	2,144,970	(43,108)
(115)	US 10YR Note (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	10,010,667	(35,258)
(39)	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	3,312,840	(12,659)
(38)	US 2YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	6,625,093	(260)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(2,567,559)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
4	US 2YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	797,313	(1,656)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(1,656)**

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
886	US Long Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	86,911,063	1,638,289
272	Long Gilt September Futures 26	28/09/26	GBP	23,051,338	1,104,697
2,837	Euro-Schatz September Futures 26	08/09/26	EUR	324,104,457	822,497
300	US Ultra Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	25,570,312	521,216
511	Canadian 10YR Bond September Futures 26	18/09/26	CAD	35,975,841	414,202
1,023	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	99,350,883	63,994
(315)	US 10YR Note (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	31,349,883	44,375
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**4,609,270**
(708)	Euro-Bund September Futures 26	08/09/26	EUR	79,293,540	(778,944)
(693)	US 10YR Ultra September Futures 26	21/09/26	USD	67,513,359	(424,114)
(69)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 26	08/09/26	EUR	6,557,067	(238,458)
(63)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 26	14/09/26	JPY	34,950,125	(215,305)
(211)	Euro-Bobl September Futures 26	08/09/26	EUR	23,998,428	(124,713)
381	US 2YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	75,944,016	(555)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(1,782,089)**

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
(8)	E-mini Russel 2000 September Futures 26	18/09/26	USD	1,209,747	(31,440)
(1)	Nikkei 225 (Ose) September Futures 26	10/09/26	JPY	431,086	(18,956)
(4)	S&P 500 Emini September Futures 26	18/09/26	USD	1,499,872	(9,810)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(60,206)**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
510	US Ultra Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	43,469,531	1,717,024
470	US Long Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	46,104,062	917,955
141	Long Gilt September Futures 26	28/09/26	GBP	11,949,407	462,126
299	Euro-Oat September Futures 26	08/09/26	EUR	33,362,871	309,344
301	Canadian 10YR Bond September Futures 26	18/09/26	CAD	21,191,249	243,982
200	US 10YR Ultra September Futures 26	21/09/26	USD	19,484,375	237,500
635	Euro-Schatz September Futures 26	08/09/26	EUR	72,543,648	157,650
114	Australia 10YR Bond September Futures 26	15/09/26	AUD	7,897,920	133,286
548	US 10YR Note (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	54,538,844	44,195
323	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	31,368,852	30,400
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**4,253,462**
(2,277)	Euro-Bund September Futures 26	08/09/26	EUR	255,016,086	(2,649,684)
(650)	Euro-Bobl September Futures 26	08/09/26	EUR	73,928,808	(519,429)
(172)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 26	08/09/26	EUR	16,345,152	(399,114)
(58)	Euro-Btp September Futures 26	08/09/26	EUR	6,687,306	(97,147)
(83)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 26	14/09/26	JPY	46,045,402	(58,065)
(342)	US 2YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	68,170,219	(2,672)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(3,726,111)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
184	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	17,869,563	719
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**719**
(67)	US 10YR Note (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	6,668,070	(17,797)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(17,797)**

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
815	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 26	08/09/26	EUR	77,449,411	3,598,713
(302)	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	29,329,391	69,925
(498)	US 10YR Note (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	49,562,672	12,606
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**3,681,244**
(156)	Euro-Bund September Futures 26	08/09/26	EUR	17,471,458	(179,035)
(52)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 26	14/09/26	JPY	28,847,722	(36,378)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(215,413)**

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
77	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	7,478,023	28,273
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**28,273**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
(153)	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	14,858,930	2,391
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**2,391**
85	US 2YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	16,942,891	(13,828)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(13,828)**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* EUR	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
38	Euro-Schatz September Futures 26	08/09/26	EUR	3,797,074	7,075
10	Euro-Bobl September Futures 26	08/09/26	EUR	994,810	4,410
1	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 26	08/09/26	EUR	83,119	2,030
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**13,515**
(26)	Euro-Bund September Futures 26	08/09/26	EUR	2,546,934	(21,901)
(2)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	149,102	(5,900)
(4)	US 10YR Ultra September Futures 26	21/09/26	USD	340,845	(2,870)
(1)	Long Gilt September Futures 26	28/09/26	GBP	74,125	(1,739)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(32,410)**

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
123	US Ultra Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	10,483,828	414,106
135	US Long Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	13,242,656	263,668
104	US 10YR Note (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	10,350,437	41,437
232	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	22,531,188	10,782
2	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 26	08/09/26	EUR	190,060	4,642
125	US 2YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	24,916,016	–
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**734,635**
(125)	Long Gilt September Futures 26	28/09/26	GBP	10,593,446	(217,727)
(198)	Euro-Bobl September Futures 26	08/09/26	EUR	22,519,852	(131,891)
(130)	Euro-Bund September Futures 26	08/09/26	EUR	14,559,548	(91,744)
(34)	US 10YR Ultra September Futures 26	21/09/26	USD	3,312,344	(27,891)
(26)	Canadian 10YR Bond September Futures 26	18/09/26	CAD	1,830,473	(21,075)
(27)	Euro-Schatz September Futures 26	08/09/26	EUR	3,084,533	(354)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(490,682)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
89	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 26	08/09/26	EUR	8,457,666	396,454
109	US Ultra Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	9,290,547	366,972
58	Euro-Btp September Futures 26	08/09/26	EUR	6,687,306	97,478
86	Euro-Oat September Futures 26	08/09/26	EUR	9,596,010	88,933
18	Long Gilt September Futures 26	28/09/26	GBP	1,525,456	73,105
25	US Long Bond (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	2,452,344	48,827
88	Euro-Schatz September Futures 26	08/09/26	EUR	10,053,293	19,822
58	US 10YR Note (CBT) September Futures 26	21/09/26	USD	5,772,359	19,000
17	Canadian 10YR Bond September Futures 26	18/09/26	CAD	1,196,848	13,780
12	US 10YR Ultra September Futures 26	21/09/26	USD	1,169,062	9,562
(33)	US 5YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	3,204,867	7,641
68	US 2YR Note (CBT) September Futures 26	30/09/26	USD	13,554,313	4,570
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**1,146,144**
(64)	Australia 10YR Bond September Futures 26	15/09/26	AUD	4,433,920	(75,190)
(73)	Euro-Bund September Futures 26	08/09/26	EUR	8,175,746	(66,477)
(24)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 26	14/09/26	JPY	13,314,333	(24,433)
(15)	Euro-Bobl September Futures 26	08/09/26	EUR	1,706,050	(12,348)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(178,448)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
(50)	Long Gilt September Futures 26	28/09/26	GBP	4,237,378	(204,397)
(151)	Euro-Bund September Futures 26	08/09/26	EUR	16,911,475	(168,568)
(7)	Euro-Bobl September Futures 26	08/09/26	EUR	796,157	(5,762)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(378,727)**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

b) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Engagement* EUR	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
962	Euro-Bund September Futures 26	08/09/26	EUR	94,236,558	1,254,660
708	Euro-Bobl September Futures 26	08/09/26	EUR	70,432,548	313,487
526	Euro-Schatz September Futures 26	08/09/26	EUR	52,559,498	46,365
(195)	Euro-Oat September Futures 26	08/09/26	EUR	19,031,220	34,490
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt				**1,649,002**
(643)	Euro-Btp September Futures 26	08/09/26	EUR	64,844,621	(992,976)
(170)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 26	08/09/26	EUR	14,130,230	(535,300)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt				**(1,528,276)**

* Entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

Die Gegenparteien der offenen Finanzterminkontrakte sind Citibank NA und Goldman Sachs International Ltd.

Zum 30. Juni 2026 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Optionskontrakte:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Cost USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	33,000	C/O on USD-KRW	1375.00	10/09/26	–	2,013	297	(1,716)
EUR	37,000	P/O auf EUR-HUF	340.00	20/07/26	–	1,764	51	(1,713)
						Insgesamt	**348**	**(3,429)**
Summe gekaufte Optionen							**348**	**(3,429)**
Summe verkaufte Optionen							**–**	**–**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Cost USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	83,000	C/O on USD-KRW	1375.00	10/09/26	–	5,063	747	(4,316)
EUR	91,400	P/O auf EUR-HUF	340.00	20/07/26	–	4,358	126	(4,232)
						Insgesamt	**873**	**(8,548)**
Summe gekaufte Optionen							**873**	**(8,548)**
Summe verkaufte Optionen							**–**	**–**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Cost USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	1,808,000	C/O on USD-KRW	1375.00	10/09/26	–	110,292	16,272	(94,020)
EUR	5,966,000	P/O auf Euro Stoxx 50	4957.00	18/09/26	–	515,485	4,092	(511,393)
EUR	1,898,700	P/O auf EUR-HUF	340.00	20/07/26	–	90,520	2,605	(87,915)
						Insgesamt	**22,969**	**(693,328)**
Summe gekaufte Optionen							**22,969**	**(693,328)**
Summe verkaufte Optionen							**–**	**–**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

c) Optionen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Cost USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
JPY	6	C/O auf Nikkei 225	67000.00	11/09/26	–	211,706	221,227	9,521
USD	9	C/O auf Russell 2000 Index	2950.00	18/09/26	–	152,973	154,080	1,107
USD	3	C/O auf CBOE S&P 500	7400.00	18/09/26	–	115,596	87,840	(27,756)
USD	349,000	C/O on USD-KRW	1375.00	10/09/26	–	21,290	3,141	(18,149)
EUR	187,700	P/O auf EUR-HUF	340.00	20/07/26	–	8,948	258	(8,690)
						Insgesamt	**466,546**	**(43,967)**
Summe gekaufte Optionen							**466,546**	**(43,967)**
Summe verkaufte Optionen							**–**	**–**

BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

Währung	Anzahl	Beschreibung	Ausübungspreis	Fälligkeit	Engagement* USD	Cost USD	Marktwert USD	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	8,500	C/O auf Euro Stoxx Banks	280.00	18/12/26	–	4,731,929	13,034,334	8,302,405
						Insgesamt	**13,034,334**	**8,302,405**
Summe gekaufte Optionen							**13,034,334**	**8,302,405**
Summe verkaufte Optionen							**–**	**–**

C/O: Kaufoptionen
P/O: Verkaufsoptionen

*Entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

Die Gegenparteien der offenen Optionen sind Citibank NA, Goldman Sachs International Ltd und Morgan Stanley & Co International Plc.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

d) Zinsswap-Vereinbarungen

Zum 30. Juni 2026 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Zinsswap-Vereinbarungen:

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
EUR	79,946	09/12/34	Variabel	2.58	EUR-EURIBOR	4,549,822
EUR	79,946	06/12/34	Variabel	2.10	EUR-EURIBOR	4,535,899
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**9,085,721**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
HUF	248,190	17/09/30	Fest	6.15	BUBOR06M 6 MONTH	37,634
HUF	215,930	18/12/29	Fest	5.41	BUBOR06M 6 MONTH	9,696
HUF	34,810	17/09/30	Fest	6.17	BUBOR06M 6 MONTH	5,372
BRL	3,200	02/01/31	Fest	14.19	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	2,802
HUF	22,359	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	1,783
HUF	22,512	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	1,766
HUF	23,105	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	1,651
ZAR	19,695	18/12/26	Variabel	6.92	JIBAR 3 MONTH	1,224
INR	88,422	19/09/29	Fest	6.06	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	1,037
HUF	25,900	23/06/36	Fest	4.81	BUBOR06M 6 MONTH	423
HUF	21,707	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	263
HUF	21,707	19/06/36	Fest	4.78	BUBOR06M 6 MONTH	189
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**63,840**
BRL	2,950	04/01/27	Fest	10.49	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(46,021)
BRL	2,500	04/01/27	Fest	9.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(40,344)
HUF	114,528	18/12/34	Variabel	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	(27,619)
CZK	11,530	20/03/34	Fest	3.47	PRIBOR 6 MONTH	(25,215)
HUF	48,817	18/12/34	Variabel	5.87	BUBOR06M 6 MONTH	(12,126)
HUF	43,455	18/12/34	Variabel	5.85	BUBOR06M 6 MONTH	(10,649)
BRL	4,000	02/01/31	Fest	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(10,554)
HUF	28,072	18/03/31	Variabel	6.62	BUBOR06M 6 MONTH	(6,604)
HUF	36,481	18/03/31	Variabel	6.08	BUBOR06M 6 MONTH	(5,960)
ZAR	2,500	17/06/36	Variabel	8.30	JIBAR 3 MONTH	(5,591)
BRL	1,075	02/01/31	Fest	13.29	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(4,848)
BRL	1,020	02/01/31	Fest	13.28	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(4,625)
MXN	2,500	04/06/36	Variabel	8.57	MXN-TIIE ON-OIS COMPOUND	(4,487)
HUF	29,061	18/03/31	Variabel	5.90	BUBOR06M 6 MONTH	(4,046)
INR	75,000	17/12/27	Fest	5.50	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(4,036)
CNY	2,815	17/06/31	Variabel	1.65	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	(3,791)
INR	16,500	17/09/30	Fest	5.50	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(3,232)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

d) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

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

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit		Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
CZK	2,700	18/12/29	Fest	3.39	PRIBOR 6 MONTH	(2,881)
INR	56,000	17/12/27	Fest	5.45	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(2,849)
INR	90,158	19/03/30	Fest	5.99	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(2,451)
EUR	58	17/06/36	Variabel	2.89	Euro Short Term Overnight Rate	(1,155)
EUR	55	17/06/36	Variabel	2.88	Euro Short Term Overnight Rate	(1,031)
EUR	55	17/06/36	Variabel	2.90	Euro Short Term Overnight Rate	(921)
EUR	64	17/06/36	Variabel	2.78	Euro Short Term Overnight Rate	(607)
EUR	64	19/06/36	Variabel	2.76	Euro Short Term Overnight Rate	(422)
EUR	44	24/06/36	Variabel	2.78	Euro Short Term Overnight Rate	(417)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(232,482)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
HUF	806,618	17/09/30	Fest	6.15	BUBOR06M 6 MONTH	122,310
HUF	508,000	18/03/31	Fest	6.07	BUBOR06M 6 MONTH	82,113
ZAR	9,675	25/10/32	Fest	6.77	JIBAR 3 MONTH	66,935
COP	1,727,091	19/07/33	Variabel	8.37	COP-IBR-OIS COMPOUND	40,313
HUF	1,200,000	17/06/28	Fest	5.73	BUBOR06M 6 MONTH	37,053
BRL	3,977	04/01/27	Fest	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	9,934
HUF	200,475	18/12/29	Fest	5.41	BUBOR06M 6 MONTH	9,002
BRL	8,600	02/01/31	Fest	14.19	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	7,532
BRL	2,671	04/01/27	Fest	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	4,895
HUF	58,714	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	4,682
HUF	59,115	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	4,639
HUF	60,671	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	4,335
INR	141,300	19/09/29	Fest	6.06	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	1,657
HUF	68,010	23/06/36	Fest	4.81	BUBOR06M 6 MONTH	1,110
HUF	57,001	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	691
HUF	57,001	19/06/36	Fest	4.78	BUBOR06M 6 MONTH	497
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**397,698**
BRL	14,000	04/01/27	Fest	11.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(118,714)
HUF	357,457	18/12/34	Variabel	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	(86,203)
HUF	239,374	18/12/34	Variabel	5.85	BUBOR06M 6 MONTH	(58,661)
BRL	11,000	02/01/31	Fest	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(29,024)
BRL	5,000	02/01/31	Fest	12.97	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(27,019)
HUF	71,427	18/03/31	Variabel	6.62	BUBOR06M 6 MONTH	(16,803)
HUF	92,824	18/03/31	Variabel	6.08	BUBOR06M 6 MONTH	(15,166)
BRL	3,310	02/01/31	Fest	13.37	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(13,217)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund) (Fortsetzung)

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit		Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
HUF	73,945	18/03/31	Variabel	5.90	BUBOR06M 6 MONTH	(10,295)
INR	182,603	17/12/27	Fest	5.45	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(9,291)
INR	135,000	17/12/27	Fest	5.50	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(7,265)
EUR	151	17/06/36	Variabel	2.89	Euro Short Term Overnight Rate	(3,034)
EUR	145	17/06/36	Variabel	2.88	Euro Short Term Overnight Rate	(2,710)
EUR	145	17/06/36	Variabel	2.90	Euro Short Term Overnight Rate	(2,418)
EUR	169	17/06/36	Variabel	2.78	Euro Short Term Overnight Rate	(1,594)
EUR	169	19/06/36	Variabel	2.76	Euro Short Term Overnight Rate	(1,109)
EUR	116	24/06/36	Variabel	2.78	Euro Short Term Overnight Rate	(1,095)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(403,618)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
HUF	11,168,563	17/09/30	Fest	6.15	BUBOR06M 6 MONTH	1,693,518
HUF	4,654,508	17/06/36	Fest	5.43	BUBOR06M 6 MONTH	804,656
HUF	5,290,000	18/03/31	Fest	5.94	BUBOR06M 6 MONTH	764,111
HUF	9,022,809	18/12/29	Fest	5.41	BUBOR06M 6 MONTH	405,134
HUF	2,331,437	17/09/30	Fest	6.17	BUBOR06M 6 MONTH	359,792
TRY	1,444,109	15/09/26	Variabel	37.30	Turkish Lira BISTT Overnight Reference Rate	180,110
HUF	3,675,987	18/12/29	Fest	5.81	BUBOR06M 6 MONTH	178,034
HUF	3,681,204	18/12/29	Fest	5.42	BUBOR06M 6 MONTH	170,860
BRL	65,613	04/01/27	Fest	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	163,909
TRY	1,255,891	15/09/26	Variabel	37.35	Turkish Lira BISTT Overnight Reference Rate	154,020
MXN	615,000	12/06/30	Fest	6.51	MXN-TIIE ON-OIS COMPOUND	153,636
HUF	1,871,330	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	149,229
HUF	1,884,118	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	147,845
HUF	1,933,708	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	138,168
ZAR	550,000	17/12/35	Fest	6.99	JIBAR 3 MONTH	135,501
BRL	44,067	04/01/27	Fest	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	80,773
HUF	2,167,624	23/06/36	Fest	4.81	BUBOR06M 6 MONTH	35,367
ZAR	701,849	18/12/26	Variabel	7.02	JIBAR 3 MONTH	24,767
CZK	582,015	17/06/31	Fest	4.12	PRIBOR 6 MONTH	23,104
HUF	1,816,750	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	22,034
CZK	742,985	17/06/31	Fest	4.12	PRIBOR 6 MONTH	21,543
HUF	1,816,750	19/06/36	Fest	4.78	BUBOR06M 6 MONTH	15,835
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**5,821,946**
BRL	292,495	02/01/29	Fest	13.44	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,102,909)
BRL	168,600	04/01/27	Variabel	16.25	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,039,543)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (Fortsetzung)

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit		Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
BRL	340,000	02/01/31	Fest	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(897,094)
HUF	2,945,986	18/03/31	Variabel	6.62	BUBOR06M 6 MONTH	(693,013)
HUF	3,828,484	18/03/31	Variabel	6.08	BUBOR06M 6 MONTH	(625,496)
HUF	2,040,174	18/12/34	Variabel	5.87	BUBOR06M 6 MONTH	(506,795)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

d) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

CNY	375,000	17/06/31	Variabel	1.65	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	(504,966)
HUF	2,033,413	18/12/34	Variabel	5.85	BUBOR06M 6 MONTH	(498,309)
HUF	3,049,809	18/03/31	Variabel	5.90	BUBOR06M 6 MONTH	(424,612)
BRL	82,125	02/01/31	Fest	13.29	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(370,224)
BRL	77,875	02/01/31	Fest	13.28	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(353,232)
CZK	288,979	18/12/29	Fest	3.50	PRIBOR 6 MONTH	(262,762)
INR	4,000,000	17/12/27	Fest	5.50	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(215,247)
BRL	74,305	04/01/27	Fest	12.82	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(169,958)
EUR	4,816	17/06/36	Variabel	2.89	Euro Short Term Overnight Rate	(96,536)
EUR	4,614	17/06/36	Variabel	2.88	Euro Short Term Overnight Rate	(86,203)
EUR	4,620	17/06/36	Variabel	2.90	Euro Short Term Overnight Rate	(76,935)
EUR	5,377	17/06/36	Variabel	2.78	Euro Short Term Overnight Rate	(50,717)
EUR	5,377	19/06/36	Variabel	2.76	Euro Short Term Overnight Rate	(35,284)
EUR	3,694	24/06/36	Variabel	2.78	Euro Short Term Overnight Rate	(34,852)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(8,044,687)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
EUR	442,381	17/06/28	Fest	2.76	EUR-EURIBOR	274,913
EUR	112,833	04/05/28	Fest	2.82	EUR-EURIBOR	233,865
EUR	199,778	11/05/28	Fest	2.52	EUR-EURIBOR	165,168
EUR	250,000	19/06/28	Fest	2.76	EUR-EURIBOR	140,050
EUR	261,619	17/06/28	Fest	2.75	EUR-EURIBOR	88,035
EUR	112,660	29/04/28	Fest	2.47	EUR-EURIBOR	75,738
EUR	115,729	24/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	49,610
EUR	125,195	17/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	22,488
EUR	22,505	20/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	2,970
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**1,052,837**
EUR	56,090	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(1,885,058)
EUR	31,290	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(1,033,768)
EUR	31,290	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(1,015,460)
EUR	31,290	15/08/56	Variabel	3.24	EUR-EURIBOR	(997,397)
EUR	27,200	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(914,130)
EUR	25,860	15/08/56	Variabel	3.24	EUR-EURIBOR	(846,880)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(6,692,693)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
EUR	282,772	17/06/28	Fest	2.76	EUR-EURIBOR	175,726
EUR	75,639	04/05/28	Fest	2.82	EUR-EURIBOR	156,774
EUR	133,923	11/05/28	Fest	2.52	EUR-EURIBOR	110,723

EUR	167,228	17/06/28	Fest	2.75	EUR-EURIBOR	56,272
EUR	75,523	29/04/28	Fest	2.47	EUR-EURIBOR	50,772
EUR	77,581	24/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	33,257
EUR	83,664	17/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	15,028
EUR	15,089	20/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	1,991
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**600,543**
EUR	35,640	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(1,197,779)
EUR	19,880	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(656,801)
EUR	19,890	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(645,494)
EUR	19,880	15/08/56	Variabel	3.24	EUR-EURIBOR	(633,693)
EUR	17,280	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(580,742)
EUR	16,440	15/08/56	Variabel	3.24	EUR-EURIBOR	(538,388)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(4,252,897)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
JPY	6,500,000	10/10/35	Variabel	1.51	JPY-TONA-OIS COMPOUND	2,739,206
EUR	83,000	10/11/35	Variabel	2.67	EUR-EURIBOR	1,509,114
EUR	56,080	15/02/34	Variabel	2.49	EUR-EURIBOR	1,259,966
EUR	73,105	04/05/28	Fest	2.82	EUR-EURIBOR	151,522
USD	23,100	13/02/45	Variabel	4.16	USD-SOFR-OIS COMPOUND	113,940
EUR	181,603	17/06/28	Fest	2.76	EUR-EURIBOR	112,855
EUR	72,993	29/04/28	Fest	2.47	EUR-EURIBOR	49,071
EUR	107,397	17/06/28	Fest	2.75	EUR-EURIBOR	36,139
BRL	17,144	02/01/31	Fest	14.48	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	32,410
BRL	37,768	02/01/31	Fest	14.05	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	8,098
EUR	43,905	17/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	7,886
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**6,020,207**
BRL	180,000	02/01/31	Fest	13.15	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(724,431)
BRL	119,000	02/01/31	Fest	13.46	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(348,589)
BRL	50,000	02/01/31	Fest	13.13	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(221,536)
BRL	33,940	02/01/31	Fest	12.78	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(185,426)
BRL	32,526	02/01/31	Fest	12.84	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(169,894)
BRL	24,142	02/01/31	Fest	13.10	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(102,031)

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

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit		Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
BRL	12,230	02/01/31	Fest	13.15	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(48,834)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(1,800,741)**

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
HUF	2,766,000	18/06/30	Fest	6.79	BUBOR06M 6 MONTH	598,522
MXN	110,696	16/06/27	Fest	7.76	MXN-TIIE ON-OIS COMPOUND	60,849
HUF	182,843	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	14,581
HUF	184,093	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	14,445

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

d) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

HUF	188,938	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	13,500
HUF	211,794	23/06/36	Fest	4.81	BUBOR06M 6 MONTH	3,456
CZK	57,103	17/06/31	Fest	4.12	PRIBOR 6 MONTH	2,267
HUF	177,511	17/06/36	Fest	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	2,153
CZK	72,897	17/06/31	Fest	4.12	PRIBOR 6 MONTH	2,114
HUF	177,511	19/06/36	Fest	4.78	BUBOR06M 6 MONTH	1,547
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**713,434**
COP	22,255,699	18/06/27	Fest	10.54	COP-IBR-OIS COMPOUND	(183,514)
BRL	38,260	02/01/29	Fest	13.44	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(144,268)
BRL	35,000	02/01/31	Fest	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(92,348)
HUF	308,011	18/03/31	Variabel	6.62	BUBOR06M 6 MONTH	(72,456)
HUF	400,278	18/03/31	Variabel	6.08	BUBOR06M 6 MONTH	(65,397)
CNY	36,600	17/06/31	Variabel	1.65	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	(49,285)
BRL	10,420	02/01/31	Fest	13.29	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(46,972)
BRL	8,980	02/01/31	Fest	13.28	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(40,734)
HUF	218,866	18/03/31	Variabel	5.90	BUBOR06M 6 MONTH	(30,472)
INR	525,000	17/12/27	Fest	5.50	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(28,251)
EUR	472	17/06/36	Variabel	2.89	Euro Short Term Overnight Rate	(9,456)
EUR	452	17/06/36	Variabel	2.88	Euro Short Term Overnight Rate	(8,444)
EUR	453	17/06/36	Variabel	2.90	Euro Short Term Overnight Rate	(7,536)
EUR	527	17/06/36	Variabel	2.78	Euro Short Term Overnight Rate	(4,968)
EUR	527	19/06/36	Variabel	2.76	Euro Short Term Overnight Rate	(3,456)
EUR	362	24/06/36	Variabel	2.78	Euro Short Term Overnight Rate	(3,414)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(790,971)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit		Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
CNY	199,275	20/03/29	Fest	1.57	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	618,114
BRL	70,662	02/01/31	Fest	14.48	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	152,722
EUR	188,892	17/06/28	Fest	2.76	EUR-EURIBOR	134,206
EUR	48,357	04/05/28	Fest	2.82	EUR-EURIBOR	114,591
CNY	43,000	19/06/29	Fest	2.01	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	108,891
CNY	103,400	14/10/30	Fest	1.54	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	107,084
EUR	216,000	01/06/28	Fest	2.73	EUR-EURIBOR	85,453
SEK	77,700	09/06/31	Fest	2.70	STIBOR 3 MONTH	80,479
ILS	6,900	16/05/30	Fest	4.03	Shekel Overnight Interest Rate	79,298
EUR	111,708	17/06/28	Fest	2.75	EUR-EURIBOR	42,976
NOK	81,700	09/06/31	Fest	4.60	NIBOR 6 MONTH	38,393
BRL	155,667	02/01/31	Fest	14.05	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	38,162
EUR	48,283	29/04/28	Fest	2.47	EUR-EURIBOR	37,111
KRW	11,324,500	19/01/33	Fest	3.96	KRW CD 3M	29,584
EUR	49,599	24/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	24,308
KRW	3,900,000	18/01/29	Fest	4.00	KRW CD 3M	14,065
MYR	22,000	19/10/28	Fest	3.60	KLIBOR 3 MONTH	13,787
EUR	53,239	17/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	10,933
EUR	9,647	20/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	1,455
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**1,731,612**
BRL	240,000	02/01/31	Fest	13.01	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,430,606)
KRW	8,500,000	25/07/35	Fest	2.67	KRW CD 3M	(521,258)
BRL	63,410	02/01/31	Fest	12.78	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(396,074)
BRL	63,410	02/01/31	Fest	12.85	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(376,223)
BRL	72,427	02/01/31	Fest	13.10	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(349,957)
EUR	12,700	15/08/56	Variabel	3.20	EUR-EURIBOR	(335,087)
AUD	12,540	22/03/33	Fest	4.80	BBSW 6 MONTH	(321,178)
KRW	3,900,000	13/02/35	Fest	2.71	KRW CD 3M	(221,118)
BRL	43,456	02/01/31	Fest	13.09	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(212,233)
KRW	8,175,700	27/11/29	Fest	2.79	KRW CD 3M	(172,907)
BRL	36,691	02/01/31	Fest	13.15	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(167,497)
KRW	5,600,000	19/06/34	Fest	3.31	KRW CD 3M	(146,659)
KRW	2,000,000	12/03/36	Fest	2.92	KRW CD 3M	(37,249)
MYR	43,000	11/03/31	Fest	3.50	KLIBOR 3 MONTH	(21,327)
KRW	2,531,600	18/01/29	Fest	3.38	KRW CD 3M	(15,567)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(4,724,940)**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

d) Zinsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit		Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
JPY	20,500,000	10/10/35	Variabel	1.51	JPY-TONA-OIS COMPOUND	9,877,008
BRL	75,236	02/01/31	Fest	14.48	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	162,608
EUR	161,934	17/06/28	Fest	2.76	EUR-EURIBOR	115,053
JPY	500,000	25/03/36	Variabel	2.10	JPY-TONA-OIS COMPOUND	107,695
EUR	82,051	11/05/28	Fest	2.52	EUR-EURIBOR	77,557
EUR	49,972	29/04/28	Fest	2.47	EUR-EURIBOR	38,409
EUR	95,766	17/06/28	Fest	2.75	EUR-EURIBOR	36,843
EUR	51,333	24/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	25,158
BRL	75,537	02/01/31	Fest	14.05	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	18,518
EUR	55,455	17/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	11,388
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**10,470,237**
EUR	24,050	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(924,090)
BRL	155,000	02/01/31	Fest	13.01	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(923,933)
BRL	208,000	02/01/31	Fest	13.46	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(696,610)
EUR	13,420	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(506,909)
EUR	13,410	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(497,561)
EUR	13,420	15/08/56	Variabel	3.24	EUR-EURIBOR	(489,075)
EUR	11,090	15/08/56	Variabel	3.24	EUR-EURIBOR	(415,227)
BRL	61,160	02/01/31	Fest	13.10	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(295,519)
EUR	7,660	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(294,326)
BRL	36,696	02/01/31	Fest	13.09	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(179,219)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(5,222,469)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
EUR	626	09/12/34	Variabel	2.58	EUR-EURIBOR	35,644
EUR	626	06/12/34	Variabel	2.10	EUR-EURIBOR	35,534
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**71,178**

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
EUR	4,250	09/12/34	Variabel	2.58	EUR-EURIBOR	276,533
EUR	4,250	06/12/34	Variabel	2.10	EUR-EURIBOR	275,687
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**552,220**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
BRL	12,742	02/01/31	Fest	14.48	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	27,540
EUR	31,482	17/06/28	Fest	2.76	EUR-EURIBOR	22,368
ILS	1,800	16/05/30	Fest	4.03	Shekel Overnight Interest Rate	20,687
EUR	8,468	04/05/28	Fest	2.82	EUR-EURIBOR	20,065
EUR	14,992	11/05/28	Fest	2.52	EUR-EURIBOR	14,171
MYR	5,600	19/06/29	Fest	3.68	KLIBOR 3 MONTH	7,231
EUR	18,618	17/06/28	Fest	2.75	EUR-EURIBOR	7,163
CNY	6,300	18/12/29	Fest	1.65	CHINA FIXING REPO RATE 7 TAGE	7,039
KRW	2,657,500	19/01/33	Fest	3.96	KRW CD 3M	6,942
BRL	28,071	02/01/31	Fest	14.05	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	6,882
EUR	8,455	29/04/28	Fest	2.47	EUR-EURIBOR	6,498
MYR	8,200	19/10/28	Fest	3.61	KLIBOR 3 MONTH	5,472
EUR	8,685	24/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	4,256
EUR	9,253	17/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	1,900
EUR	1,693	20/04/28	Fest	2.72	EUR-EURIBOR	255
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**158,469**
KRW	6,228,100	18/12/34	Fest	2.93	KRW CD 3M	(285,500)
BRL	36,141	02/01/31	Fest	13.10	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(174,627)
KRW	5,198,600	18/06/30	Fest	2.52	KRW CD 3M	(162,090)
EUR	3,990	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(153,311)
EUR	2,230	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(84,233)
EUR	2,230	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(82,741)
EUR	2,230	15/08/56	Variabel	3.24	EUR-EURIBOR	(81,269)
EUR	1,940	15/08/56	Variabel	3.25	EUR-EURIBOR	(74,542)
BRL	14,292	02/01/31	Fest	13.09	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(69,801)
EUR	1,840	15/08/56	Variabel	3.24	EUR-EURIBOR	(68,892)
BRL	10,210	02/01/31	Fest	12.78	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(63,774)
BRL	10,210	02/01/31	Fest	12.85	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(60,578)
BRL	12,067	02/01/31	Fest	13.15	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(55,088)
MYR	8,600	18/03/31	Fest	3.36	KLIBOR 3 MONTH	(9,778)
KRW	1,318,800	19/01/28	Fest	3.43	KRW CD 3M	(2,641)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(1,428,865)**

* Nennwert entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

Die Gegenparteien der offenen Zinsswap-Vereinbarungen sind Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Citibank NA, Goldman Sachs International Ltd, HSBC Bank Plc, JPMorgan Securities Plc und Morgan Stanley & Co International Plc.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

e) Total Return Swap-Vereinbarungen

Zum 30. Juni 2026 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Total Return Swap-Vereinbarungen:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
ÄGYPTEN					
Ägyptische Schatzwechsel	0.00	06/08/26	EGP	10,156,831	20,033
Ägyptische Schatzwechsel	0.00	13/08/26	EGP	10,022,500	20,899
					40,932
NIGERIA					
Nigerianische Staatsanleihe	16.25	21/04/37	NGN	93,018,431	(3,890)
Nigeria OMO Bill	0.00	16/07/26	NGN	163,969,597	6,276
Nigeria OMO Bill	0.00	28/07/26	NGN	294,729,103	3,210
Nigeria OMO Bill	0.00	13/10/26	NGN	137,794,395	494
					6,090
Insgesamt					**47,022**

Nicht realisierter Wertanstieg aus Total Return Swap-Vereinbarungen	**50,912**
Nicht realisierter Wertrückgang aus Total Return Swap-Vereinbarungen	**(3,890)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
ÄGYPTEN					
Ägyptische Schatzwechsel	0.00	06/08/26	EGP	26,328,192	51,930
					51,930
NIGERIA					
Nigeria OMO Bill	0.00	16/07/26	NGN	458,874,135	17,563
Nigeria OMO Bill	0.00	13/10/26	NGN	385,621,997	1,383
					18,946
Insgesamt					**70,876**

Nicht realisierter Wertanstieg aus Total Return Swap-Vereinbarungen	**70,876**
Nicht realisierter Wertrückgang aus Total Return Swap-Vereinbarungen	**–**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
ÄGYPTEN					
Ägyptische Schatzwechsel	0.00	06/08/26	EGP	1,074,751,865	2,119,841
					2,119,841

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
NIGERIA					
Nigeria OMO Bill	0.00	16/07/26	NGN	14,770,381,302	565,326
Nigeria OMO Bill	0.00	13/10/26	NGN	12,412,519,090	44,519
					609,845
Insgesamt					**2,729,686**
Nicht realisierter Wertanstieg aus Total Return Swap-Vereinbarungen					**2,729,686**
Nicht realisierter Wertrückgang aus Total Return Swap-Vereinbarungen					**–**

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
NIGERIA					
Nigeria OMO Bill	0.00	16/07/26	NGN	1,849,030,497	70,770
Nigeria OMO Bill	0.00	13/10/26	NGN	1,354,724,211	4,859
					75,629
Insgesamt					**75,629**
Nicht realisierter Wertanstieg aus Total Return Swap-Vereinbarungen					**75,629**
Nicht realisierter Wertrückgang aus Total Return Swap-Vereinbarungen					**–**

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
NIGERIA					
Nigeria OMO Bill	0.00	13/10/26	NGN	17,272,468,059	(31,655)
					(31,655)
Insgesamt					**(31,655)**
Nicht realisierter Wertanstieg aus Total Return Swap-Vereinbarungen					**–**
Nicht realisierter Wertrückgang aus Total Return Swap-Vereinbarungen					**(31,655)**

* Nennwert entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

Die Gegenpartei der offenen Total Return Swap-Vereinbarungen ist Citibank NA.

Die Teilfonds haben Total Return Swap-Vereinbarungen abgeschlossen, bei denen die Rendite bestimmter zugrunde liegender Schuldtitel gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, der an den Secured Overnight Financing Rate (SOFR), den Federal Funds Effective Rate (FEDL) oder andere marktbezogene Referenzzinssätze gekoppelt ist.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

f) Credit Default Swap-Vereinbarungen

Zum 30. Juni 2026 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Credit Default Swap-Vereinbarungen:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Saudi-Arabien						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	69,540,000	(1,257,604)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(1,257,604)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
Luxemburg						
Verkauf	SES SA	1.00	20/12/30	EUR	19,256,000	(554,886)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(554,886)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Saudi-Arabien						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	4,067,000	(73,550)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(73,550)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
China						
Kauf	Bank of China Ltd/Sydney	1.00	20/12/30	USD	1,349,000	(33,926)
Kauf	China Construction Bank Corp	1.00	20/12/30	USD	1,349,000	(37,896)
Kauf	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.00	20/12/30	USD	1,349,000	(37,973)
						(109,795)
Saudi-Arabien						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	6,796,000	(122,903)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(232,698)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Ägypten						
Kauf	Ägyptische internationale Staatsanleihe	1.00	20/12/26	USD	6,000,000	22,117
Mexiko						
Kauf	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/27	USD	20,590,000	88,534
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**110,651**
China						
Kauf	Bank of China Ltd/Sydney	1.00	20/12/30	USD	15,400,000	(387,297)
Kauf	China Construction Bank Corp	1.00	20/12/30	USD	15,400,000	(432,617)
Kauf	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.00	20/12/30	USD	15,400,000	(433,494)
						(1,253,408)
Kenia						
Verkauf	Kenianische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	4,553,000	(438,746)
Nigeria						
Verkauf	Nigerianische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	19,610,000	(1,323,629)
Pakistan						
Verkauf	Pakistanische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	10,925,000	(1,134,981)
Katar						
Kauf	Katarische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	56,250,000	(1,800,876)
Saudi-Arabien						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	83,179,000	(1,504,260)
Südkorea						
Kauf	Koreanische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	53,170,000	(1,866,711)
VAE						
Kauf	Abu Dhabi internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	5,738,000	(171,283)
Kauf	Abu Dhabi internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	5,738,000	(171,283)
Kauf	Abu Dhabi internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	6,172,000	(184,238)
Kauf	Abu Dhabi internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	15,777,000	(470,954)
						(997,758)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(10,320,369)**

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten						
Verkauf	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	4,191,000	255,526
Verkauf	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	3,749,000	228,578
						484,104
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**484,104**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

f) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
China						
Kauf	Bank of China Ltd/Sydney	1.00	20/12/30	USD	1,345,000	(33,826)
Kauf	China Construction Bank Corp	1.00	20/12/30	USD	1,345,000	(37,784)
Kauf	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.00	20/12/30	USD	1,345,000	(37,860)
						(109,470)
Saudi-Arabien						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	4,340,000	(78,487)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(187,957)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
Türkei						
Kauf	Valeo SE	1.00	20/06/31	EUR	4,350,000	132,670
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**132,670**
Luxemburg						
Verkauf	SES SA	1.00	20/12/30	EUR	6,480,000	(186,729)
Mexiko						
Kauf	Mexikanische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	7,730,000	(44,567)
Spanien						
Kauf	International Consolidated Airlines Group SA	5.00	20/06/31	EUR	828,000	(161,130)
Kauf	International Consolidated Airlines Group SA	5.00	20/06/31	EUR	829,000	(161,324)
Kauf	International Consolidated Airlines Group SA	5.00	20/06/31	EUR	930,000	(180,979)
Kauf	International Consolidated Airlines Group SA	5.00	20/06/31	EUR	2,413,000	(469,572)

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

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
Spanien (Fortsetzung)						
Kauf	Naturgy Finance Iberia SA	1.00	20/06/31	EUR	2,600,000	(67,112)
						(1,040,117)
Türkei						
Kauf	ArcelorMittal SA	5.00	20/06/31	EUR	6,750,000	(1,304,959)
Kauf	BASF SE	1.00	20/06/31	EUR	8,100,000	(232,219)
Kauf	Naturgy Finance Iberia SA	1.00	20/06/31	EUR	6,600,000	(170,360)

Kauf	Rentokil Initial Plc	1.00	20/06/31	EUR	4,594,000	(102,029)
						(1,809,567)
Vereinigte Staaten						
Kauf	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	12,410,000	(149,796)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(3,230,776)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
China						
Kauf	Bank of China Ltd/Sydney	1.00	20/12/30	USD	243,000	(6,111)
Kauf	China Construction Bank Corp	1.00	20/12/30	USD	243,000	(6,827)
Kauf	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.00	20/12/30	USD	243,000	(6,840)
						(19,778)
Saudi-Arabien						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	360,000	(6,510)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(26,288)**

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten						
Verkauf	Lincoln National Corp	1.00	20/06/31	USD	10,000,000	(172,719)
Verkauf	Oracle Corp	1.00	20/12/30	USD	1,891,000	(42,916)
Verkauf	Oracle Corp	1.00	20/12/30	USD	2,008,000	(45,571)
Verkauf	Oracle Corp	1.00	20/12/30	USD	4,191,000	(95,114)
Verkauf	Oracle Corp	1.00	20/12/30	USD	4,197,000	(95,250)

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

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)						
Verkauf	Oracle Corp	1.00	20/12/30	USD	5,053,000	(114,676)
						(566,246)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(566,246)**

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Saudi-Arabien						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	7,125,000	(128,853)
VAE						
Kauf	Abu Dhabi internationale Staatsanleihe	1.00	20/12/30	USD	5,305,000	(150,253)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

f) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(279,106)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Mexiko						
Kauf	Mexikanische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	18,355,000	(120,990)
Kauf	Mexikanische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	18,356,000	(120,996)
						(241,986)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(241,986)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Brasilien						
Kauf	Brasilianische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	21,600,000	236,909
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**236,909**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Saudi-Arabien						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	24,255,000	(438,642)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(438,642)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Brasilien						
Kauf	Brasilianische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	6,990,000	76,667
Vereinigtes Königreich						
Kauf	Brasilianische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	910,000	9,981
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**86,648**

Saudi-Arabien						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	2,420,000	(43,765)
Vereinigtes Königreich						
Kauf	Saudi-arabische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	315,000	(5,697)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(49,462)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Absicherungsposition	**Wertpapierbezeichnung**	**Zinssatz %**	**Fälligkeit**	**Währung**	**Nennwert***	**Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR**
Luxemburg						
Verkauf	SES SA	1.00	20/12/30	EUR	135,000	(3,890)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(3,890)**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

f) Credit Default Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Absicherungsposition	Wertpapierbezeichnung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Mexiko						
Kauf	Mexikanische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	4,062,000	(26,776)
Kauf	Mexikanische internationale Staatsanleihe	1.00	20/06/31	USD	4,062,000	(26,775)
						(53,551)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(53,551)**

* Nennwert entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

Die Gegenparteien der offenen Credit Default Swap-Vereinbarungen sind Bank of America NA, Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Goldman Sachs International Ltd, JPMorgan Securities Plc und Morgan Stanley & Co International Plc.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

g) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen

Zum 30. Juni 2026 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Credit Default Index Swap-Vereinbarungen:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

Absicherungs-position	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	15,913,000	281,009
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	15,067,000	266,070
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	9,200,000	162,464
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	9,093,000	160,574
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	8,905,000	157,254
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	7,702,000	136,011
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	4,022,000	71,025
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	3,519,000	62,142
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	2,270,000	40,086
						1,336,635
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**1,336,635**
Vereinigte Staaten						
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/31	USD	58,580,000	(1,283,076)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	15,103,000	(387,230)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	16,573,000	(424,919)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	16,574,000	(424,945)
						(2,520,170)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(2,520,170)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

Absicherungs-position	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
Vereinigte Staaten						
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	14,239,000	(1,560,917)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	16,087,000	(1,763,500)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	24,130,000	(2,645,195)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	35,596,000	(3,902,129)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/12/30	EUR	79,192,000	(9,108,990)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	296,590,000	(6,651,227)
						(25,631,958)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(25,631,958)**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

g) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	816,000	14,410
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	812,000	14,339
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	769,000	13,580
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	470,000	8,300
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	464,000	8,194
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	454,000	8,017
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	95,000	1,678
						68,518
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**68,518**
Vereinigte Staaten						
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/31	USD	2,615,000	(57,276)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	550,000	(14,102)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	835,000	(21,409)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	835,000	(21,409)
						(114,196)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(114,196)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
Vereinigte Staaten						
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	127,594,000	(2,861,379)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	140,020,000	(3,140,041)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	140,020,000	(3,140,041)
						(9,141,461)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(9,141,461)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
Vereinigte Staaten						
Kauf	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/31	USD	9,276,300	(645,881)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/12/30	EUR	18,674,000	(2,147,960)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	29,828,000	(3,269,825)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	44,354,000	(4,862,204)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	2,723,000	(61,065)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	40,738,000	(913,577)

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

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)						
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	40,739,000	(913,599)
						(12,814,111)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(12,814,111)**

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten						
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/31	USD	58,082,000	(1,272,168)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/31	USD	154,322,000	(3,380,110)
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/31	USD	171,469,000	(3,755,680)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	2,193,000	(56,227)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	91,775,000	(2,353,043)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	100,712,000	(2,582,181)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	100,713,000	(2,582,207)
						(15,981,616)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(15,981,616)**

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten						
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	1,430,000	(179,224)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	1,616,000	(202,536)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	1,645,000	(206,170)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	2,424,000	(303,804)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	3,576,000	(448,186)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/12/30	EUR	5,954,000	(782,993)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	9,140,000	(1,145,531)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	14,632,000	(1,833,852)
						(5,102,296)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(5,102,296)**

BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten						
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	45,659,000	(5,722,516)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	62,873,000	(7,879,974)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	91,318,000	(11,445,032)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	99,925,000	(12,523,761)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	99,925,000	(12,523,761)
						(50,095,044)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(50,095,044)**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

g) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten						
Verkauf	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/31	USD	40,698,900	3,239,815
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**3,239,815**
Vereinigte Staaten						
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	4,164,000	(521,881)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	29,260,000	(3,667,203)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	64,540,000	(1,654,757)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	70,824,000	(1,815,875)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	70,824,000	(1,815,875)
						(9,475,591)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(9,475,591)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	17,736,000	313,202
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**313,202**
Vereinigte Staaten						
Kauf	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/31	USD	17,070,000	(373,884)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	9,533,000	(1,194,786)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	9,590,000	(1,201,930)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (Fortsetzung)

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)						
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	12,800,000	(1,604,245)
						(4,374,845)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(4,374,845)**

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten						
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/12/30	EUR	10,240,000	(1,346,633)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	22,467,000	(2,815,825)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	38,244,000	(4,793,182)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	76,400,000	(9,575,335)
						(18,530,975)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(18,530,975)**

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten						
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	3,140,000	55,450
Kauf	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/31	USD	1,555,000	27,460
						82,910
	Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt					**82,910**
Vereinigte Staaten						
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	300,000	(37,599)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	1,350,000	(169,198)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	2,330,000	(292,023)
						(498,820)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(498,820)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
Vereinigte Staaten						
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/12/30	EUR	47,000	(5,406)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	86,000	(9,428)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	97,000	(10,633)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	146,000	(16,005)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	215,000	(23,569)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/12/30	EUR	431,000	(49,575)
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	1,740,000	(39,021)
						(153,637)
	Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt					**(153,637)**

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten						
Kauf	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/31	EUR	30,340,000	(777,895)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

g) Credit Default Index Swap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(777,895)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Absicherungsposition	Indexbeschreibung	Zinssatz %	Fälligkeit	Währung	Nennwert*	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Vereinigte Staaten						
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	4,341,000	(544,065)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	5,977,000	(749,107)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	8,682,000	(1,088,129)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	9,500,000	(1,190,650)
Kauf	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/31	EUR	9,500,000	(1,190,650)
						(4,762,601)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(4,762,601)**

* Nennwert entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

Die Gegenparteien der offenen Credit Default Index Swap-Vereinbarungen sind Citibank NA, Goldman Sachs International Ltd and Morgan Stanley & Co International Plc.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Inflationsswap-Vereinbarungen

Zum 30. Juni 2026 bestanden bei der SICAV die folgenden offenen Inflationsswap-Vereinbarungen:

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	382,052	27/04/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	51,381
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**51,381**
USD	193,800	29/05/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(999,329)
USD	96,900	01/06/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(681,239)
USD	77,962	28/04/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(143,319)
USD	29,070	29/05/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(132,980)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(1,956,867)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	252,342	27/04/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	33,937
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**33,937**
USD	127,240	29/05/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(656,112)
USD	63,620	01/06/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(447,270)
USD	51,494	28/04/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(94,661)
USD	19,090	29/05/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(87,327)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(1,285,370)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) EUR
USD	116,313	27/04/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	15,643
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**15,643**
USD	95,000	29/05/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(489,867)
USD	36,000	01/06/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(253,092)
USD	49,771	28/04/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(91,495)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(834,454)**

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

9 Anlagen in derivativen Transaktionen (Fortsetzung)

h) Inflationsswap-Vereinbarungen (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	163,527	27/04/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	25,144
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**25,144**
USD	84,300	29/05/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(496,984)
USD	42,150	01/06/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(338,793)
USD	16,860	29/05/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(88,178)
USD	33,370	28/04/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(70,134)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(994,089)**

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	173,071	27/04/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	26,611
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**26,611**
USD	85,978	29/05/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(506,876)
USD	42,989	01/06/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(345,536)
USD	35,317	28/04/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(74,228)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(926,640)**

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Währung	Nennwert* (in Tsd.)	Fälligkeit	Teilfonds erhält	Festsatz %	Variabler Zinsindex	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
USD	28,705	27/04/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	4,414
					Nicht realisierter Wertanstieg insgesamt	**4,414**
USD	14,240	29/05/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(83,951)
USD	7,120	01/06/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(57,229)
USD	5,858	28/04/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(12,311)
USD	1,420	29/05/31	Variabel	0.03	USA-CPI-U	(7,427)
					Nicht realisierter Wertrückgang insgesamt	**(160,918)**

* Nennwert entspricht dem zugrunde liegenden Engagement.

Die Gegenparteien der offenen Inflationsswap-Vereinbarungen sind Citibank NA, Goldman Sachs International Ltd und Morgan Stanley & Co International Plc.

10 Hinterlegungsschein*

Die nachfolgenden Tabellen enthalten die Höhe der Sicherheiten zum 30. Juni 2026:

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	USD	4,954,621	4,954,621

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (EUR)	Goldman Sachs International Ltd	EUR GBP USD	178,281 348,550 3,080,695	178,281 404,632 2,694,564

Teilfonds	*Gegenpartei*	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR USD	122,085,495 18,441,063	122,085,495 16,129,680

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc Goldman Sachs International Ltd	HUF JPY USD	7,382,560 720 2,097	23,714 4 2,097

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

10 Hinterlegungsschein* (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (USD) (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)	Citigroup Global Markets Inc	HUF	121,553,159	390,452
	Goldman Sachs International Ltd	EUR	139,160	159,095
		JPY	2,932,856	18,046
		USD	1,275,142	1,275,142

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	195,840	223,894
		USD	1,059,848	1,059,848

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	11,278,569	12,894,214
		HUF	496,661,280	1,595,372
		JPY	10,329,070	63,554
		MXN	114,599,337	6,558,352
	JPMorgan Chase & Co	USD	200,996	200,996

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley & Co International Plc	CZK	11,787	486
		EUR	30,983,966	30,983,966
		GBP	18,546,632	21,530,800
		NOK	132,186	11,684

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	6,975	287
		EUR	36,108,058	36,108,058
		GBP	9,921,163	11,517,487

10 Hinterlegungsschein* (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Global High Yield Bond Fund (USD)	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	183	183
	Barclays Bank Plc	USD	520,000	520,000
	HSBC Bank Plc	USD	660,000	660,000

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	126,057	144,115

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley & Co International Plc	AUD	3	2
		GBP	9,572,710	11,112,967
		NOK	19,801	1,750
		USD	13,996,895	12,242,539

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	6,427	7,348

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CAD	4,459,741	3,143,319
		EUR	10,023,165	11,458,974
		GBP	12,250,177	16,259,858
	HSBC Bank Plc	USD	1,460,000	1,460,000

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

10 Hinterlegungsschein* (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund (USD)	Goldman Sachs International Ltd	EUR	292,019	333,851
		JPY	10,548,663	64,905
		USD	6,285,187	6,285,187
	Morgan Stanley & Co International Plc	HUF	80,581,766	258,844

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (USD)	Goldman Sachs International Ltd	EUR	4,118,899	4,708,928
		JPY	97,892,320	602,322
		USD	14,860,303	14,860,303
	HSBC Bank Plc	USD	3,700,000	3,700,000

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	AUD	708,020	490,522
		EUR	15,433,067	17,643,841
		GBP	2,514,484	3,337,516
		ILS	1,119,148	375,616
		NOK	217	22
		SEK	240	25
		USD	29,154,672	29,154,672
	Barclays Capital Inc.	USD	350,000	350,000

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	USD	3,641,022	3,641,022

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (USD)	Goldman Sachs International Ltd	AUD	4,396,929	3,046,230
		USD	58,767,039	58,767,039

10 Hinterlegungsschein* (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR USD	1,233,577 246,164	1,233,577 215,310

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund (USD)	Morgan Stanley & Co International Plc	CAD EUR USD	992 4,267 1,611,919	699 4,878 1,611,919
	HSBC Bank Plc	USD	190,000	190,000

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	AUD CZK GBP ILS MXN USD	152,887 790 793,956 7,426 2,512,957 3,596,896	105,922 37 1,053,830 2,492 143,813 3,596,896
	BNP Paribas London Branch	USD	10,000	10,000

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	1,440	1,647

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Summe erhaltene Sicherheiten	Summe erhaltene Sicherheiten Teilfondswährung
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	GBP	117	135

* Alle aufgeführten Sicherheitensalden entsprechen den Positionen zum Abwicklungsdatum per 30. Juni 2026.

11 Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands

Eine Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands für das Geschäftsjahr bis zum 30. Juni 2026 ist kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, wie auf Seite 4 beschrieben, erhältlich.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

12 Bedeutsame Ereignisse während des Geschäftsjahres

Für den Teilfonds BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund wurde am 31. März 2023 ein Liquidationsverfahren eingeleitet. Am 30. Juni 2026 hielt der Teilfonds noch die Unternehmensanleihe der Alfa Bank mit einem Zinssatz von 6.75% und einer Laufzeit bis zum 30/01/25 im Portfolio. Dieses Wertpapier wurde am 30. Juni 2026 angesichts der Anschaffungskosten von USD 634,321 mit USD 15,115 bewertet und auf dem Sanktionskonto gehalten.

Am 1. Juli 2025 wurde PricewaterhouseCoopers in PricewaterhouseCoopers Assurance Société coopérative umbenannt.

Die neuen Verkaufsprospekte für BlueBay Funds wurden am 19. August 2025, 25. November 2025 und 29. Mai 2026 veröffentlicht.

Luigi Passamonti trat am 28. Februar 2026 als Verwaltungsratsmitglied der SICAV zurück.

Virginie Lagrange wurde am 23. April 2026 in den Verwaltungsrat der SICAV berufen.

Anastasiia Biletska am 15. Mai 2026 zum Conducting Officer der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Abgesehen davon gab es während des Berichtszeitraums keine weiteren bedeutsamen Ereignisse, die einen wesentlichen Einfluss auf den Abschluss gehabt hätten.

13 Bedeutsame Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Die neuen Verkaufsprospekte für BlueBay Funds wurden am 15. Juli 2026 und 11. August 2026 veröffentlicht.

Am 15. Juli 2026 wurde der Teilfonds „BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund“ in „BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund“ umbenannt.

Abgesehen davon gab es seit dem Jahresende keine weiteren bedeutsamen Ereignisse, die einen wesentlichen Einfluss auf den Jahresabschluss haben könnten.

14 Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 8. Oktober 2026 genehmigt.

Ungeprüfte Anhänge

Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger

Anhang 2: Value at Risk und Hebelwirkung

Anhang 3: Bericht über die Vergütung

Anhang 4: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Anhang 5: Informationen zu Teilfonds, die 1) ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder 2) ein nachhaltiges Investitionsziel verfolgen

Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft)

Performance*

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - CHF	CHF	8.12%	6.44%	6.52%	4.81%	-21.40%
B - EUR	EUR	10.57%	9.10%	9.03%	6.11%	-21.32%
B - GBP	GBP	12.71%	10.88%	10.54%	7.69%	-20.57%
B - USD	USD	13.00%	11.24%	11.06%	9.36%	-20.22%
C - CHF	CHF	8.44%	4.20%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	10.90%	9.42%	9.35%	6.44%	-21.08%
C - EUR (AIDiv)	EUR	10.90%	9.42%	-0.48%	0.00%	-21.09%
C - GBP	GBP	13.08%	11.20%	10.87%	8.00%	-20.33%
C - GBP (AIDiv)	GBP	13.05%	11.27%	10.84%	-4.52%	-20.33%
C - USD	USD	13.34%	11.57%	11.39%	9.70%	-19.98%
C - USD (AIDiv)	USD	13.33%	11.58%	11.39%	-3.53%	-19.97%
D - GBP (QIDiv)	GBP	12.70%	10.87%	10.47%	7.70%	-20.57%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	12.19%	10.34%	9.91%	7.17%	-20.97%
I - EUR	EUR	10.61%	9.14%	9.06%	6.16%	-21.29%
I - GBP	GBP	12.74%	10.92%	-14.19%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	12.85%	10.64%	9.51%	7.23%	0.00%
I - USD	USD	13.05%	11.28%	11.11%	9.41%	-20.19%
I - USD (QIDiv)	USD	13.05%	11.27%	-0.86%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	10.57%	9.09%	9.02%	6.12%	-21.31%
M - USD	USD	13.00%	11.24%	11.06%	9.36%	-20.22%
Q - CHF	CHF	8.54%	6.87%	6.94%	4.04%	0.00%
Q - EUR	EUR	11.00%	9.52%	1.97%	0.00%	0.00%
Q - EUR (MIDiv)[(1)]	EUR	2.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	13.45%	11.68%	11.50%	9.81%	-19.90%
R - EUR	EUR	10.02%	8.56%	8.48%	5.60%	-21.71%
R - EUR (AIDiv)	EUR	10.01%	8.56%	8.47%	-6.84%	-21.72%
R - USD	USD	12.44%	10.68%	10.51%	8.82%	-20.62%
R - USD (AIDiv)	USD	12.45%	10.68%	10.51%	-4.34%	-20.62%
S – CHF[(2)]	CHF	8.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	11.19%	9.69%	9.63%	6.70%	-20.87%
S - EUR (AIDiv)	EUR	11.20%	4.86%	0.65%	0.00%	0.00%
S - EUR (MIDiv)	EUR	11.18%	9.69%	-2.15%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	13.35%	11.47%	11.16%	8.28%	-20.14%
S - GBP (AIDiv)	GBP	13.35%	11.48%	11.14%	-4.27%	-20.14%
S - JPY	JPY	9.51%	6.43%	1.64%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	13.62%	11.85%	11.67%	9.97%	-19.78%
S - USD (AIDiv)	USD	13.62%	11.85%	11.67%	-3.25%	-19.78%
Y - USD	USD	14.18%	12.40%	12.23%	10.50%	-19.38%

(1) Aufgelegt am 29. April 2026.
(2) Aufgelegt am 23. Juli 2025.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

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

BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-13.00%
B - EUR	EUR	4.29%	7.48%	9.91%	6.93%	-12.74%
B - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	7.15%	-12.48%
B - GBP	GBP	6.23%	9.17%	11.32%	8.49%	0.00%
B - USD	USD	6.47%	9.47%	11.77%	9.79%	-11.69%
C - CHF	CHF	1.97%	4.88%	7.40%	5.54%	-12.80%
C - EUR	EUR	4.39%	7.59%	10.02%	7.04%	-12.54%
C - EUR (AIDiv)	EUR	4.41%	7.57%	10.03%	0.83%	-12.55%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-11.85%
C - GBP (AIDiv)	GBP	6.33%	9.31%	11.42%	2.41%	-11.84%
C - USD	USD	6.57%	9.59%	11.87%	9.87%	-11.52%
C - USD (AIDiv)	USD	6.56%	9.60%	11.88%	3.36%	-11.51%
D - GBP (QIDiv)	GBP	6.24%	9.18%	11.34%	8.49%	-12.05%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	5.66%	8.59%	10.71%	7.88%	-12.40%
I - CHF	CHF	1.95%	4.83%	7.33%	5.49%	-12.97%
I - EUR	EUR	4.33%	7.52%	9.95%	6.98%	-12.71%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.32%	7.52%	9.96%	0.77%	-12.71%
I - EUR (Perf)	EUR	4.54%	7.74%	10.17%	7.19%	-12.45%
I - USD	USD	6.52%	9.51%	11.82%	9.82%	-11.67%
I - USD (AIDiv)	USD	6.50%	9.53%	11.81%	3.29%	-11.67%
I - USD (Perf)	USD	6.74%	9.74%	12.04%	10.07%	-11.40%
M - EUR	EUR	4.29%	7.48%	9.91%	6.94%	-12.75%
M - USD	USD	6.46%	9.48%	9.37%	0.00%	0.00%
M - USD (MIDiv)	USD	6.48%	9.50%	4.92%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	4.44%	7.64%	10.08%	7.09%	-12.46%
Q - USD	USD	6.62%	9.64%	11.94%	9.96%	-11.42%
R - CHF	CHF	1.35%	4.21%	6.71%	4.85%	-13.37%
R - EUR	EUR	3.72%	6.89%	9.31%	6.35%	-13.11%
R - EUR (AIDiv)	EUR	3.71%	6.89%	9.31%	0.17%	-13.12%
R - NOK	NOK	5.73%	8.32%	9.74%	7.28%	-12.32%
R - SEK	SEK	3.48%	6.53%	9.12%	6.63%	-12.94%
R - USD	USD	5.89%	8.87%	11.15%	9.19%	-12.08%
R - USD (AIDiv)	USD	5.86%	8.88%	11.15%	2.67%	-12.08%
S - CHF	CHF	2.11%	5.00%	7.48%	5.65%	-12.65%
S - EUR	EUR	4.50%	7.69%	10.13%	7.14%	-12.39%
S - EUR (AIDiv)	EUR	4.50%	7.70%	3.98%	0.00%	0.00%
S - GBP[1]	GBP	0.00%	9.40%	11.54%	8.71%	-11.69%
S - GBP (AIDiv)	GBP	6.44%	9.41%	11.54%	2.50%	-11.70%
S - JPY	JPY	2.85%	4.56%	5.62%	5.13%	-11.98%
S - USD	USD	6.69%	9.69%	12.00%	9.95%	-11.36%
S - USD (AIDiv)	USD	6.67%	9.71%	5.11%	0.00%	0.00%
V - EUR	EUR	4.61%	7.81%	8.28%	0.00%	0.00%
V - EUR (QIDiv)	EUR	4.61%	7.81%	0.61%	0.00%	0.00%
V - GBP (QIDiv)	GBP	6.57%	9.52%	4.38%	0.00%	0.00%
V - USD	USD	6.81%	9.82%	9.63%	0.00%	0.00%
V - USD (QIDiv)	USD	6.77%	9.84%	5.05%	0.00%	0.00%
Y - EUR[2]	EUR	0.00%	8.24%	10.68%	7.68%	-11.91%

[1] Geschlossen am 3. September 2025.
[2] Geschlossen am 17. April 2026.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)

Performance* (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - CHF	CHF	-0.24%	3.11%	5.16%	-0.40%	-14.66%
B - EUR	EUR	2.09%	5.86%	7.80%	1.01%	-14.34%
B - EUR (Perf)	EUR	2.27%	6.02%	7.70%	1.22%	-14.18%
B - GBP	GBP	4.01%	7.57%	9.19%	2.34%	-13.69%
B - JPY	JPY	0.45%	2.63%	3.31%	-1.09%	-14.12%
B - USD	USD	4.24%	7.79%	9.64%	3.78%	-13.44%
B - USD (Perf)	USD	4.41%	7.47%	9.66%	3.98%	-13.28%
C - EUR	EUR	2.13%	5.91%	7.85%	1.07%	-14.30%
C - EUR (AIDiv)	EUR	2.13%	5.91%	7.85%	-1.91%	-14.31%
C - GBP	GBP	4.05%	7.62%	9.24%	2.40%	-13.63%
C - GBP (AIDiv)	GBP	4.04%	7.61%	9.24%	-0.58%	-13.65%
C - USD	USD	4.29%	7.86%	9.69%	3.83%	-13.39%
C - USD (AIDiv)	USD	4.28%	7.86%	9.68%	0.72%	-13.39%
D - GBP (QIDiv)	GBP	4.00%	7.58%	9.19%	2.34%	-13.68%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	3.74%	7.30%	8.92%	2.09%	-13.90%
I - CHF	CHF	-0.15%	3.21%	5.24%	-0.31%	-14.58%
I - EUR	EUR	2.17%	5.96%	7.89%	1.11%	-14.27%
I - EUR (AIDiv)	EUR	2.17%	5.95%	7.89%	-1.88%	-14.26%
I - EUR (Perf)	EUR	2.34%	6.11%	7.81%	1.31%	-14.18%
I - GBP	GBP	4.09%	7.66%	9.29%	2.44%	-13.61%
I - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-14.03%
I - USD	USD	4.33%	7.89%	9.72%	3.87%	-13.36%
I - USD (Perf)	USD	4.49%	8.05%	9.70%	4.08%	-13.21%
M - CHF	CHF	-0.19%	3.16%	5.20%	-0.36%	-14.61%
M - EUR	EUR	2.13%	5.92%	7.84%	1.07%	-14.30%
M - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	2.38%	0.00%
M - USD	USD	4.29%	7.85%	9.68%	3.85%	-13.40%
Q - CHF	CHF	-0.15%	3.23%	5.26%	-0.31%	-14.57%
Q - EUR	EUR	2.19%	5.97%	7.90%	1.12%	-14.26%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	2.17%	5.97%	7.91%	-1.87%	-14.26%
Q - USD	USD	4.35%	7.88%	9.75%	-0.42%	0.00%
R - CHF	CHF	-0.49%	2.86%	4.90%	-0.65%	-14.86%
R - EUR	EUR	1.83%	5.59%	7.53%	0.76%	-14.56%
R - EUR (AIDiv)	EUR	1.82%	5.60%	7.52%	-2.21%	-14.56%
R - GBP	GBP	3.73%	7.31%	8.91%	2.09%	-13.90%
R - NOK	NOK	3.85%	7.08%	7.92%	1.61%	-13.76%
R - SEK	SEK	1.61%	5.27%	7.29%	0.98%	-14.34%
R - USD	USD	3.97%	7.52%	9.35%	3.52%	-13.64%
R - USD (AIDiv)	USD	3.97%	7.52%	9.35%	0.38%	-13.65%
R - USD (QIDiv)[(1)]	USD	0.00%	7.52%	-0.10%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	-0.10%	3.30%	5.31%	-0.26%	-14.54%
S - CHF (AIDiv)	CHF	-0.08%	3.31%	5.31%	-3.19%	-14.53%
S - EUR	EUR	2.23%	6.03%	7.96%	1.16%	-14.22%
S - EUR (AIDiv)	EUR	2.23%	6.03%	7.96%	-1.82%	-14.22%
S - GBP	GBP	4.16%	7.71%	9.35%	2.49%	-13.56%
S - GBP (AIDiv)	GBP	4.14%	1.40%	9.33%	-0.50%	-13.56%
S - USD	USD	4.39%	7.94%	9.80%	3.93%	-13.30%
S - USD (AIDiv)	USD	4.39%	7.95%	9.80%	0.80%	-13.31%
Y - EUR	EUR	2.59%	6.39%	8.34%	1.52%	-13.91%

[(1)] Geschlossen am 4. Februar 2026.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - EUR	EUR	4.64%	13.73%	-2.44%	10.15%	-18.82%
B - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-18.08%
B - USD	USD	7.18%	16.30%	-0.44%	13.76%	-17.50%
C - EUR	EUR	4.75%	13.85%	-2.34%	10.26%	-18.56%
C - GBP (AIDiv)	GBP	6.77%	15.82%	-0.96%	4.72%	-17.81%
C - USD	USD	7.28%	16.40%	-0.33%	13.87%	-17.23%
C - USD (AIDiv)	USD	7.29%	16.40%	-0.34%	6.56%	-17.24%
D - GBP (QIDiv)	GBP	6.69%	15.64%	-1.09%	11.84%	-18.10%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	6.05%	15.02%	-1.69%	11.17%	-18.54%
G - USD	USD	6.53%	15.59%	-1.02%	13.07%	-17.85%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-18.77%
I - USD	USD	7.22%	16.34%	-1.98%	0.00%	-17.47%
M - EUR	EUR	4.64%	13.73%	-2.43%	10.14%	-18.81%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-16.67%
Q - CHF	CHF	0.00%	0.60%	-4.50%	8.92%	-18.71%
Q - EUR	EUR	4.85%	13.96%	-2.25%	10.37%	-18.46%
R - CHF	CHF	1.71%	10.30%	-5.25%	8.20%	-19.36%
R - EUR	EUR	4.01%	13.06%	-3.02%	9.49%	-19.26%
R - EUR (AIDiv)	EUR	4.00%	13.07%	-3.02%	2.58%	-19.24%
R - SEK	SEK	3.68%	12.77%	-3.37%	9.80%	-19.19%
R - USD	USD	6.53%	15.61%	-1.04%	13.08%	-17.95%
R - USD (AIDiv)	USD	6.51%	15.60%	-1.02%	5.78%	-17.94%
S - GBP (AIDiv)	GBP	6.95%	15.99%	-0.83%	5.19%	-17.63%
S - USD	USD	7.44%	16.59%	-0.19%	14.05%	-17.05%

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - EUR	EUR	9.49%	10.74%	4.97%	8.65%	-21.60%
B - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	12.10%	-20.39%
C - CHF	CHF	7.16%	8.16%	-1.36%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	9.57%	10.85%	5.06%	8.76%	-21.35%
C - USD	USD	12.13%	5.36%	0.86%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	9.56%	10.78%	5.00%	8.69%	-21.56%
I - USD	USD	12.05%	13.10%	-1.03%	0.00%	-20.36%
M - EUR	EUR	9.50%	10.74%	4.96%	8.64%	-16.87%
R - EUR	EUR	8.85%	10.07%	4.33%	8.00%	-22.03%
R - NOK	NOK	11.01%	11.66%	4.62%	8.78%	-21.37%
R - SEK	SEK	8.56%	9.78%	4.00%	8.30%	-21.94%
R - USD	USD	11.34%	12.38%	6.41%	11.46%	-20.83%

* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)

Performance* (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - CHF	CHF	1.53%	2.32%	4.02%	-0.33%	-17.92%
B - EUR	EUR	3.80%	4.90%	6.46%	0.95%	-17.79%
B - USD	USD	6.00%	6.89%	8.27%	3.68%	-16.80%
C - EUR	EUR	0.00%	3.70%	6.66%	1.13%	-17.60%
C - EUR (AIDiv)[1]	EUR	0.00%	5.08%	6.68%	-5.18%	-17.60%
C - GBP (AIDiv)	GBP	6.05%	6.87%	8.13%	-3.60%	-16.82%
C - USD	USD	6.20%	7.11%	8.49%	3.87%	-16.63%
C - USD (AIDiv)	USD	6.20%	7.11%	8.48%	-2.77%	-16.62%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-17.00%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	5.52%	6.34%	7.56%	2.18%	-17.25%
I - EUR	EUR	3.83%	4.93%	6.51%	0.99%	-17.73%
I - EUR (Perf)	EUR	4.25%	5.35%	6.92%	1.38%	-17.40%
I - USD[2]	USD	0.00%	6.94%	8.32%	3.71%	-16.76%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-16.76%
I - USD (Perf)	USD	6.45%	7.36%	8.75%	4.14%	-16.43%
M - EUR	EUR	3.81%	4.90%	6.47%	0.94%	-17.77%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	4.25%	5.29%	6.89%	-4.96%	-17.44%
Q - USD	USD	6.41%	7.32%	8.70%	4.09%	-16.46%
R - CHF	CHF	1.23%	2.02%	3.70%	-0.64%	-18.16%
R - EUR	EUR	3.49%	4.58%	6.14%	0.64%	-18.01%
R - EUR (AIDiv)	EUR	3.48%	4.58%	6.14%	-5.65%	-18.01%
R - NOK	NOK	5.61%	6.11%	6.65%	1.68%	-17.14%
R - SGD (MIDiv)	SGD	2.79%	4.69%	6.15%	2.69%	-17.33%
R - USD	USD	5.67%	6.57%	7.95%	3.36%	-17.04%
R - USD (AIDiv)	USD	5.67%	6.57%	7.94%	-3.25%	-17.05%
S - CHF[3]	CHF	0.00%	2.91%	4.63%	0.28%	-17.41%
S - EUR	EUR	4.43%	5.51%	7.11%	1.54%	-17.28%
S - EUR (AIDiv)[4]	EUR	0.00%	5.52%	7.10%	-4.78%	-17.27%
S - GBP (AIDiv)[5]	GBP	0.00%	7.31%	8.57%	-3.21%	-16.48%
S - NOK	NOK	0.00%	0.90%	7.62%	2.61%	-16.39%
S - USD	USD	6.63%	7.53%	8.93%	4.29%	-16.30%
S - USD (AIDiv)	USD	6.63%	7.53%	8.92%	-2.35%	-16.30%
X - GBP[6]	GBP	1.19%	7.97%	9.26%	3.76%	-15.95%
X - USD	USD	7.31%	8.22%	9.63%	4.95%	-15.75%

[1] Geschlossen am 3. März 2026.
[2] Geschlossen am 17. Dezember 2025.
[3] Geschlossen am 20. April 2026.
[4] Geschlossen am 29. April 2026.
[5] Geschlossen am 1. Dezember 2025.
[6] Geschlossen am 12. Dezember 2025 und erneut aufgelegt am 2. Februar 2026.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (in Liquidation seit 19. Januar 2024)		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	2.48%	-26.91%
B - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	4.04%	-26.29%
B - GBP (BHedged)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	3.65%	0.00%
B - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	5.70%	-25.74%
B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	6.45%	-21.84%
C - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-25.67%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	4.17%	-26.30%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	3.39%	-26.80%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-14.35%
I - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	5.75%	-25.71%
I - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	5.91%	-25.61%
R - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	0.49%	-27.46%
R - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	1.72%	-27.39%
R - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-4.91%	-27.41%
R - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	4.91%	-26.26%
R - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-1.92%	-26.25%
S - CHF (BHedged)	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	2.11%	-22.82%
S - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	5.96%	-25.60%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	3.31%	-26.38%
X - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	4.86%	-25.77%
X - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	6.54%	-25.20%

* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)

Performance* (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
C - CHF	CHF	8.93%	1.97%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	11.41%	3.38%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR (QIDiv)	EUR	11.42%	15.02%	7.24%	12.70%	0.00%
C - GBP	GBP	13.59%	16.90%	8.78%	9.93%	-9.01%
C - USD	USD	14.00%	17.31%	9.30%	9.75%	0.00%
C - USD (QIDiv)	USD	14.00%	17.31%	-2.65%	0.00%	0.00%
ER - SEK	SEK	10.47%	14.04%	6.49%	8.05%	-17.32%
G - EUR (Perf)	EUR	10.79%	14.56%	7.27%	8.20%	-17.13%
I - EUR	EUR	11.18%	14.78%	7.04%	7.94%	-17.85%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-17.07%
I - GBP (Unhedged)	GBP	17.48%	1.61%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	13.76%	17.06%	9.04%	11.17%	-16.74%
K - EUR	EUR	11.74%	15.36%	7.58%	8.52%	-17.44%
M - EUR	EUR	11.14%	14.73%	7.01%	7.92%	-17.89%
M - USD	USD	13.72%	17.01%	9.03%	11.12%	-16.78%
Q - EUR	EUR	11.47%	15.07%	7.33%	8.27%	-17.64%
Q - GBP	GBP	13.64%	16.96%	14.39%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	13.63%	16.93%	-0.53%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	14.06%	17.36%	-1.99%	11.46%	-16.52%
R - CHF	CHF	8.07%	10.74%	11.33%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	10.53%	12.90%	13.32%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	13.10%	16.37%	9.21%	0.00%	0.00%
S - CAD (QIDiv)	CAD	12.08%	15.77%	8.61%	4.21%	0.00%
S - EUR	EUR	11.59%	15.19%	7.44%	8.36%	-17.56%
S - GBP	GBP	13.75%	17.07%	8.95%	10.09%	-16.77%
S - GBP (QIDiv)	GBP	13.74%	17.06%	8.90%	10.10%	-16.77%
S - GBP (QIDiv) (Unhedged)[1]	GBP	8.12%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	14.17%	17.48%	9.46%	11.56%	-16.44%
S - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-8.79%
V - GBP[2]	GBP	1.77%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - GBP (QIDiv)[2]	GBP	1.78%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD[2]	USD	1.93%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD (QIDiv)[2]	USD	1.93%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	12.25%	15.87%	8.07%	9.01%	-17.07%
X - GBP	GBP	14.43%	17.76%	9.60%	10.73%	-16.27%
X - USD	USD	14.85%	18.18%	10.11%	12.22%	-15.95%

[1] Aufgelegt am 5. November 2025.
[2] Aufgelegt am 6. Februar 2026.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - EUR	EUR	-0.01%	4.11%	4.01%	-3.87%	-12.96%
B - USD	USD	2.16%	5.97%	5.87%	-1.19%	-12.05%
C - EUR	EUR	0.27%	4.41%	4.32%	-3.59%	-12.71%
C - USD	USD	0.00%	4.31%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	0.12%	4.24%	4.15%	-3.74%	-12.85%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.12%	4.24%	4.14%	-5.18%	-12.85%
I - USD	USD	0.00%	4.07%	6.01%	-1.06%	-12.06%
K - EUR	EUR	0.42%	4.55%	4.46%	-3.46%	-12.59%
M - EUR	EUR	0.08%	4.20%	4.10%	-3.79%	-12.89%
M - USD	USD	2.27%	6.06%	5.95%	-1.09%	-12.55%
Q - CHF	CHF	-1.97%	1.70%	1.83%	-4.85%	-13.06%
Q - EUR	EUR	0.34%	4.46%	4.37%	-3.55%	-12.67%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	0.32%	4.45%	4.37%	-4.98%	-12.67%
Q - USD	USD	2.50%	6.32%	6.23%	-0.84%	-11.76%
R - CHF	CHF	-2.58%	1.11%	1.21%	-5.36%	-13.58%
R - EUR	EUR	-0.26%	3.85%	3.75%	-4.11%	-13.18%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-0.27%	3.84%	3.76%	-5.54%	-13.18%
R - GBP	GBP	1.60%	5.49%	5.11%	-2.93%	-12.53%
R - USD	USD	1.90%	5.68%	5.61%	-1.43%	-12.29%
S - EUR	EUR	0.38%	4.51%	4.42%	-3.49%	-12.63%
S - EUR (QIDiv)	EUR	0.38%	4.52%	4.41%	-3.50%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - CHF	CHF	-1.91%	1.94%	3.45%	-3.62%	-14.54%
B - EUR	EUR	0.38%	4.67%	6.04%	-2.26%	-14.20%
B - USD	USD	2.54%	6.55%	7.89%	0.44%	-13.30%
C - EUR	EUR	0.62%	4.92%	6.30%	-2.02%	-14.00%
C - EUR (AIDiv)	EUR	0.63%	4.91%	6.29%	-3.76%	-13.99%
I - CHF	CHF	-1.79%	2.08%	-0.40%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	0.51%	4.80%	6.18%	-2.13%	-14.09%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.52%	4.80%	6.17%	-3.86%	-14.09%
I - EUR (QIDiv)[(1)]	EUR	0.00%	4.80%	6.17%	-2.13%	-14.09%
I - USD	USD	2.68%	6.68%	8.05%	0.57%	-13.18%
M - EUR	EUR	0.48%	4.75%	6.14%	-2.17%	-14.12%
M – USD[(2)]	USD	2.85%	0.27%	8.00%	3.66%	0.00%
Q - CHF	CHF	-1.64%	2.24%	3.74%	-3.33%	-14.29%
Q - EUR	EUR	0.67%	4.97%	6.35%	-1.97%	-13.95%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	0.67%	4.97%	6.34%	-3.70%	-13.95%
Q - USD	USD	2.84%	6.95%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	0.14%	4.40%	5.77%	-2.50%	-14.42%
R - EUR (AIDiv)	EUR	0.12%	4.40%	5.77%	-4.23%	-14.42%
R - NOK	NOK	2.13%	5.80%	6.13%	-1.67%	-13.58%
R - USD	USD	2.28%	6.28%	7.63%	0.18%	-13.51%
S - EUR	EUR	0.72%	5.02%	6.40%	-1.92%	-13.91%
S - EUR (QIDiv)	EUR	0.72%	5.02%	6.40%	-1.93%	-13.91%
S - JPY	JPY	-0.91%	1.75%	1.97%	-4.04%	-13.77%

[(1)] Geschlossen am 21. April 2026.
[(2)] Aufgelegt am 14. Juli 2025.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)

Performance* (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - CHF	CHF	2.44%	4.75%	7.81%	2.70%	-17.00%
B - EUR	EUR	4.76%	7.34%	10.35%	4.01%	-16.86%
B - EUR (AIDiv)	EUR	4.77%	7.34%	10.35%	-2.81%	-16.87%
B - GBP	GBP	6.80%	9.06%	11.84%	5.61%	-16.13%
B - USD	USD	7.01%	9.36%	12.29%	6.91%	-15.79%
B - USD (AIDiv)	USD	7.00%	9.37%	12.29%	-0.30%	-15.78%
C - CHF	CHF	2.55%	4.86%	7.93%	2.80%	-16.92%
C - EUR	EUR	4.86%	7.46%	10.45%	4.10%	-16.77%
C - EUR (AIDiv)	EUR	4.87%	7.46%	10.46%	-2.72%	-16.78%
C - GBP	GBP	6.91%	9.19%	12.03%	4.18%	-9.22%
C - GBP (AIDiv)	GBP	6.91%	9.18%	11.95%	-1.11%	-16.06%
C - GBP (Unhedged)[1]	GBP	1.81%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD	USD	7.11%	9.47%	12.41%	7.01%	-15.70%
C - USD (AIDiv)	USD	7.11%	9.47%	12.41%	-0.19%	-15.71%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	5.64%	-16.14%
I - EUR	EUR	4.80%	7.38%	10.39%	4.06%	-16.84%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.82%	7.37%	10.40%	-2.77%	-16.82%
I - EUR (Perf)	EUR	5.01%	7.60%	10.61%	4.26%	-16.64%
I - GBP	GBP	0.00%	-0.05%	0.00%	5.67%	-16.09%
I - GBP (MIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-16.48%
I - NOK	NOK	6.88%	8.80%	10.82%	5.02%	-16.11%
I - SEK	SEK	4.58%	7.03%	10.20%	4.45%	-16.62%
I - USD	USD	7.05%	9.40%	12.34%	6.95%	-15.75%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-15.75%
M - EUR	EUR	4.76%	7.33%	10.34%	4.03%	-16.87%
M - NOK	NOK	0.00%	6.15%	1.45%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	2.59%	4.92%	7.98%	2.86%	-16.87%
Q - EUR	EUR	4.91%	7.50%	10.52%	4.18%	-16.73%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	4.93%	7.50%	10.52%	4.18%	-16.75%
Q - GBP	GBP	6.97%	1.63%	0.00%	0.00%	-15.99%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	6.97%	9.24%	11.97%	5.78%	-16.00%
Q - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	4.54%	-16.56%
Q - USD	USD	7.16%	9.52%	12.47%	7.07%	-15.66%
Q - USD (QIDiv)	USD	7.18%	9.51%	12.47%	7.07%	-15.66%
R - CHF	CHF	1.90%	4.18%	7.22%	2.14%	-17.46%
R - EUR	EUR	4.19%	6.76%	9.73%	3.45%	-17.32%
R - NOK	NOK	6.27%	8.18%	10.14%	4.34%	-16.62%
R - USD	USD	6.42%	8.76%	11.69%	6.32%	-16.25%
S - CHF	CHF	2.75%	3.74%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	5.07%	7.67%	10.65%	4.22%	-16.69%
S - EUR (QIDiv)[2]	EUR	0.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	7.11%	9.39%	12.14%	5.83%	-15.96%
S - GBP (AIDiv)	GBP	7.11%	9.40%	12.16%	-1.01%	-15.97%
S - GBP (QIDiv)	GBP	7.11%	9.37%	-0.20%	0.00%	0.00%
S - JPY (AIDiv)	JPY	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-16.15%
S - USD	USD	7.33%	9.68%	12.62%	7.12%	-15.62%
S - USD (QIDiv)	USD	7.33%	9.68%	12.62%	7.13%	-15.62%
X - EUR	EUR	5.56%	8.13%	11.17%	-1.48%	0.00%
X - GBP	GBP	7.61%	9.88%	12.65%	6.41%	-15.51%
X - USD	USD	7.80%	10.17%	13.13%	7.70%	-15.16%

[1] Aufgelegt am 5. November 2025.
[2] Aufgelegt am 19. Februar 2026.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - EUR	EUR	0.00%	1.77%	3.45%	-0.53%	-12.98%
I – EUR[1]	EUR	-0.99%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR (AIDiv)	EUR	1.71%	4.00%	3.49%	-4.88%	-12.96%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-12.98%
R - EUR	EUR	1.17%	3.41%	2.92%	-1.05%	-13.41%

[1] Aufgelegt am 28. Januar 2026.

* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)

Performance* (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - CHF	CHF	-2.92%	0.82%	4.65%	1.55%	-4.10%
B - EUR	EUR	-0.65%	3.36%	7.19%	2.95%	-3.88%
B - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.51%	0.00%	0.36%	-3.89%
B - EUR (Perf)	EUR	-0.35%	3.64%	6.93%	3.37%	-3.40%
B - GBP	GBP	1.22%	5.02%	8.56%	4.54%	-3.07%
B - USD	USD	1.41%	5.21%	8.95%	5.59%	-2.81%
C - EUR	EUR	-0.38%	3.62%	7.47%	3.22%	-3.63%
C - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.63%
C - GBP	GBP	1.49%	5.30%	8.85%	4.74%	-2.82%
C - GBP (AIDiv)	GBP	0.00%	3.75%	8.85%	2.21%	-2.83%
C - USD	USD	1.68%	5.52%	9.23%	5.86%	-2.57%
C - USD (AIDiv)	USD	1.70%	5.49%	9.23%	3.14%	-2.58%
D - GBP (QIDiv)[(1)]	GBP	0.00%	5.02%	8.57%	4.54%	-3.03%
E - USD[(2)]	USD	-1.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.95%
I - CHF	CHF	-2.81%	0.92%	4.76%	1.64%	-4.01%
I - EUR	EUR	-0.55%	3.46%	7.30%	3.05%	-3.78%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-0.54%	3.46%	7.30%	0.46%	-3.78%
I - EUR (Perf)[(3)]	EUR	0.00%	3.74%	6.99%	3.47%	-3.32%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.97%
I - NOK	NOK	1.42%	4.82%	7.77%	3.98%	-2.88%
I - USD	USD	1.51%	5.33%	9.06%	5.68%	-2.73%
I - USD (AIDiv)	USD	1.53%	5.33%	9.06%	2.97%	-2.73%
K - EUR (QKDiv)	EUR	-0.15%	0.48%	7.73%	3.47%	-3.40%
M - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	1.11%	0.00%
M - EUR	EUR	-0.58%	3.42%	7.26%	3.01%	-3.82%
M - USD	USD	1.48%	5.28%	9.01%	5.69%	-2.75%
Q - CHF	CHF	-2.53%	1.18%	5.03%	2.15%	0.00%
Q - EUR	EUR	-0.28%	3.73%	7.57%	3.32%	-3.53%
Q - EUR (AIDiv)[(4)]	EUR	0.00%	3.72%	7.59%	1.76%	0.00%
Q - GBP (AIDiv)	GBP	1.58%	5.39%	8.94%	5.16%	0.00%
Q - USD	USD	1.78%	3.26%	0.00%	5.95%	-2.42%
Q - USD (QKDiv)	USD	1.80%	2.20%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-4.57%
R - EUR	EUR	-1.14%	2.84%	6.66%	2.44%	-4.36%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-1.14%	2.84%	6.66%	-0.15%	-4.36%
R - USD	USD	0.92%	4.70%	8.43%	5.07%	-3.29%
R - USD (AIDiv)[(5)]	USD	-3.21%	4.70%	8.42%	2.37%	-3.29%
S - CHF	CHF	-2.45%	1.29%	5.13%	2.01%	-2.54%
S - CHF (AIDiv)	CHF	-2.43%	1.28%	5.14%	0.49%	0.00%
S - EUR	EUR	-0.19%	3.83%	7.69%	3.42%	-3.44%
S - GBP	GBP	0.00%	3.70%	9.07%	4.96%	-2.14%
S - GBP (AIDiv)	GBP	1.67%	5.51%	9.05%	2.01%	-2.41%
S - JPY	JPY	-1.78%	0.90%	3.31%	1.49%	-2.97%
S - USD	USD	1.88%	5.72%	9.45%	6.07%	-2.38%
X - GBP	GBP	2.29%	6.12%	9.71%	5.64%	-2.05%
X - USD	USD	2.48%	6.33%	10.10%	6.70%	-2.06%
Y - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.03%
Y - EUR	EUR	0.39%	4.44%	8.31%	4.02%	-2.87%

[(1)] Geschlossen am 11. Dezember 2025.
[(2)] Aufgelegt am 20. Januar 2026.
[(3)] Geschlossen am 18. März 2026.
[(4)] Geschlossen am 19. Februar 2026.
[(5)] Aufgelegt am 30. Oktober 2025.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
C - EUR	EUR	0.00%	5.67%	10.45%	3.64%	-7.63%
I - EUR	EUR	6.24%	6.13%	10.27%	3.48%	-18.96%
I - NOK	NOK	8.40%	7.60%	10.71%	4.41%	-18.13%
I - USD	USD	8.49%	8.14%	11.04%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	6.76%	-17.63%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-18.99%
Q - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-18.76%
R – EUR[(1)]	EUR	2.69%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (AIDiv)	USD	7.91%	7.56%	11.55%	-2.90%	-18.39%

[(1)] Aufgelegt am 18. Dezember 2025.

* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)

Performance* (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - EUR	EUR	2.32%	5.66%	5.95%	-2.04%	-15.67%
B - USD	USD	4.52%	7.68%	7.91%	0.77%	-14.71%
C - EUR	EUR	2.43%	5.76%	6.06%	-1.94%	-15.61%
C - EUR (AIDiv)	EUR	2.43%	1.14%	6.05%	-6.12%	-15.60%
C - GBP	GBP	4.43%	7.57%	6.83%	0.00%	-14.82%
C - USD	USD	4.62%	7.79%	8.02%	0.87%	-14.63%
C - USD (AIDiv)	USD	4.63%	7.79%	8.02%	-3.56%	-14.61%
I - AUD	AUD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-15.10%
I - EUR	EUR	2.40%	5.75%	6.03%	-1.96%	-15.59%
I - EUR (AIDiv)	EUR	2.42%	5.74%	6.05%	-6.16%	-15.58%
I - GBP	GBP	4.42%	7.55%	7.80%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	4.62%	7.78%	8.01%	0.85%	-14.63%
I - USD (MIDiv)	USD	4.63%	7.78%	8.01%	0.86%	-14.82%
M - CHF	CHF	0.12%	3.07%	3.51%	1.74%	0.00%
M - EUR	EUR	2.36%	5.71%	6.01%	-2.00%	-15.63%
M - USD	USD	4.56%	7.74%	7.96%	2.34%	0.00%
Q - CHF	CHF	0.24%	1.56%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF (QIDiv)	CHF	0.22%	3.19%	3.60%	-3.10%	-15.86%
Q - EUR	EUR	2.48%	5.81%	6.11%	-1.90%	-15.54%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	2.49%	5.82%	6.10%	-6.09%	-15.56%
Q - GBP	GBP	4.48%	7.62%	7.55%	-0.42%	-14.80%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	4.49%	7.61%	7.53%	-0.43%	-14.81%
Q - USD	USD	4.67%	7.85%	8.07%	0.92%	-14.58%
Q - USD (QIDiv)	USD	4.68%	7.84%	8.07%	0.93%	-14.59%
R - CHF	CHF	-0.17%	2.74%	3.20%	-3.45%	-13.99%
R - CHF (AIDiv)	CHF	-0.17%	2.76%	3.21%	-3.48%	-14.02%
R - CHF (QIDiv)	CHF	-0.17%	2.77%	3.20%	-3.50%	-13.66%
R - EUR	EUR	2.07%	5.40%	5.69%	-2.30%	-15.87%
R - EUR (AIDiv)[1]	EUR	0.00%	5.38%	-0.31%	0.00%	0.00%
R - EUR (QIDiv)	EUR	2.07%	5.38%	5.67%	-2.30%	-13.49%
R - GBP[2]	GBP	0.00%	7.21%	7.13%	-0.81%	-13.07%
R - GBP (QIDiv)[3]	GBP	0.00%	7.19%	7.13%	-0.82%	-13.07%
R - USD	USD	4.26%	7.41%	7.64%	0.53%	-14.74%
R - USD (AIDiv)	USD	4.25%	7.41%	0.08%	0.00%	0.00%
R - USD (QIDiv)	USD	0.00%	5.46%	3.26%	0.00%	-11.84%
S - AUD	AUD	4.41%	7.30%	2.17%	0.00%	0.00%
S - AUD (QIDiv)	AUD	4.42%	7.31%	6.37%	-0.52%	-3.70%
S - CHF	CHF	0.25%	3.21%	3.68%	-3.06%	-15.44%
S - EUR	EUR	2.53%	5.87%	6.15%	-1.75%	-12.78%
S - EUR (QIDiv)	EUR	2.53%	5.87%	6.14%	-1.86%	-8.43%
S - GBP	GBP	4.55%	5.06%	7.59%	-0.38%	11.76%
S - GBP (QIDiv)	GBP	4.54%	7.67%	7.57%	-0.38%	-8.30%
S - JPY	JPY	0.95%	2.67%	1.84%	-3.74%	-15.29%
S - USD	USD	4.73%	7.90%	8.12%	0.97%	-13.11%
S - USD (QIDiv)	USD	4.73%	7.91%	8.12%	0.96%	-8.04%
X - EUR	EUR	2.83%	6.19%	6.48%	-1.56%	0.00%
X - GBP	GBP	4.85%	8.01%	7.94%	-0.10%	-14.50%
X - USD[4]	USD	0.71%	8.22%	8.46%	1.28%	-14.29%
Y - CAD	CAD	0.00%	5.25%	7.60%	0.78%	0.00%
Y - GBP	GBP	4.84%	8.03%	8.73%	0.00%	0.00%
Y - GBP (MIDiv)	GBP	4.84%	8.01%	4.10%	0.00%	0.00%

[1] Geschlossen am 29. April 2026.
[2] Geschlossen am 17. Dezember 2025.
[3] Geschlossen am 27. Januar 2026.
[4] Geschlossen am 12. Dezember 2025 und erneut aufgelegt am 2. Februar 2026.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - USD	USD	6.70%	10.17%	8.62%	5.97%	-12.45%
C - EUR	EUR	4.56%	8.19%	6.84%	3.19%	-13.47%
C - EUR (QIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	3.20%	-13.47%
C - GBP (QIDiv)	GBP	6.58%	9.98%	8.28%	4.83%	-12.69%
C - USD	USD	6.80%	10.29%	8.73%	6.07%	-12.37%
C - USD (QIDiv)	USD	6.80%	10.29%	8.73%	6.07%	-12.36%
I - AUD	AUD	6.37%	9.38%	7.02%	4.49%	-13.09%
I - EUR	EUR	4.47%	8.12%	6.78%	3.14%	-13.51%
I - GBP	GBP	6.51%	9.91%	8.23%	4.76%	-12.75%
I - GBP (QIDiv)	GBP	6.51%	9.92%	8.20%	4.75%	-12.73%
I - NOK	NOK	6.58%	9.60%	7.22%	4.06%	-12.75%
I - USD	USD	6.74%	10.22%	8.67%	6.00%	-12.41%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-1.79%	0.00%
M - NOK	NOK	6.54%	9.55%	7.17%	4.02%	-12.80%
M - USD	USD	6.70%	2.14%	0.00%	0.00%	0.00%
R - SGD (MFDiv)[1]	SGD	-2.81%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	6.16%	2.32%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (MFDiv)	USD	-0.52%	3.19%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	6.73%	2.58%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	3.14%	5.31%	2.71%	1.45%	-12.76%
Y - AUD (QFDiv)	AUD	1.94%	6.70%	0.40%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (in Liquidation seit 31. März 2023)		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-17.20%
I - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-17.33%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-18.61%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-17.37%

[1] Aufgelegt am 21. August 2025.

* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)

Performance* (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
A – SGD (MFDiv)[1]	SGD	-1.29%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
A – USD (MFDiv)[2]	USD	0.90%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
B - USD	USD	9.00%	11.98%	18.84%	0.37%	-16.30%
C - CHF (AIDiv)	CHF	4.47%	7.41%	14.27%	-9.62%	-17.43%
C - EUR	EUR	6.80%	8.86%	16.96%	-2.15%	-17.37%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.80%	10.02%	16.97%	-8.40%	-17.38%
C - GBP	GBP	8.89%	11.83%	18.58%	-0.66%	-16.63%
C - GBP (AIDiv)	GBP	8.89%	11.84%	18.57%	-6.86%	-16.62%
C - USD	USD	9.11%	12.09%	18.96%	0.47%	-16.22%
C - USD (AIDiv)	USD	9.12%	12.09%	18.96%	-6.11%	-16.22%
G - EUR (AIDiv)	EUR	7.03%	10.25%	17.20%	-8.21%	-17.21%
G - GBP	GBP	9.12%	12.05%	18.82%	-0.42%	-16.45%
G - GBP (AIDiv)	GBP	9.10%	12.06%	18.81%	-6.65%	-16.46%
G - USD (AIDiv)	USD	9.33%	12.31%	19.20%	-5.92%	-16.04%
I - EUR	EUR	6.75%	9.98%	16.90%	-2.22%	-17.42%
I - GBP (AIDiv)	GBP	8.81%	11.76%	18.51%	-0.71%	-15.31%
I - NOK	NOK	8.91%	11.48%	17.40%	-8.31%	0.00%
I - SEK	SEK	6.53%	9.67%	16.76%	-1.77%	-17.32%
I - USD	USD	9.04%	12.03%	18.89%	0.41%	-16.27%
K – CHF[3]	CHF	4.23%	0.00%	0.00%	-3.25%	-17.30%
K - EUR	EUR	7.08%	10.29%	17.25%	-1.93%	-17.18%
K - EUR (AIDiv)[4]	EUR	6.62%	-1.76%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP	GBP	9.16%	12.10%	18.87%	-0.37%	-16.43%
K - GBP (AIDiv)	GBP	9.15%	12.06%	18.86%	-6.62%	-16.42%
K - USD	USD	9.38%	12.36%	19.25%	0.70%	-16.02%
K - USD (AIDiv)	USD	9.39%	12.35%	19.26%	0.23%	0.00%
M - CHF	CHF	4.35%	7.28%	14.17%	-3.57%	-17.51%
M - EUR	EUR	6.70%	9.93%	16.84%	-2.26%	-17.45%
M - EUR (AIDiv)	EUR	6.72%	9.92%	16.85%	-8.49%	-17.46%
M - GBP	GBP	8.79%	11.74%	18.47%	-0.72%	-16.70%
M - USD	USD	9.01%	11.97%	18.84%	0.37%	-16.30%
M - USD (AIDiv)	USD	9.00%	11.98%	18.83%	-6.22%	-16.29%
Q - CHF	CHF	4.48%	7.44%	14.34%	-3.42%	-19.16%
Q - EUR	EUR	6.82%	10.11%	17.03%	-2.11%	-17.33%
Q - SEK	SEK	6.65%	9.79%	16.89%	0.16%	0.00%
Q - USD	USD	9.17%	12.15%	19.02%	0.52%	-16.17%
Q - USD (AIDiv)	USD	9.18%	12.13%	19.03%	-6.07%	-16.17%
R - EUR	EUR	6.16%	9.39%	16.26%	-2.73%	-17.88%
R - EUR (AIDiv)	EUR	6.16%	9.39%	16.27%	-7.74%	-17.76%
R - SEK	SEK	5.91%	9.09%	16.12%	-2.29%	-17.77%
R - USD	USD	8.46%	11.42%	18.25%	-0.13%	-16.72%
R - USD (AIDiv)	USD	8.46%	11.42%	18.25%	-6.69%	-16.72%
R - USD (QIDiv)[5]	USD	7.97%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	6.92%	10.15%	17.08%	-2.06%	-17.29%
S - EUR (AIDiv)	EUR	6.93%	10.14%	17.09%	0.35%	0.00%
S - GBP	GBP	9.03%	11.93%	18.70%	-7.88%	0.00%
S - USD	USD	9.22%	12.19%	19.08%	0.57%	-16.02%
X - EUR	EUR	7.58%	10.86%	17.83%	-1.44%	-16.76%
X - GBP	GBP	9.70%	12.67%	19.46%	0.12%	-16.01%
X - USD	USD	9.93%	12.92%	19.84%	1.22%	-15.60%

[1] Aufgelegt am 11. Juli 2025.
[2] Aufgelegt am 10. Juli 2025.
[3] Aufgelegt am 8. Juli 2025.
[4] Aufgelegt am 7. Juli 2025.
[5] Aufgelegt am 17. Juli 2025.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
C - EUR (BHedged)	EUR	-0.24%	4.44%	0.84%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	GBP	1.71%	0.80%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD (BHedged)	USD	1.86%	6.30%	6.31%	1.56%	-10.78%
I - EUR (AIDiv)-(BHedged)[1]	EUR	-1.75%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR (BHedged)	EUR	-0.38%	4.32%	4.40%	-1.27%	-11.96%
I - GBP (BHedged)[2]	GBP	0.62%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - NOK (BHedged)	NOK	1.52%	5.78%	4.52%	-0.55%	-11.09%
I - USD	USD	-0.86%	9.09%	-1.39%	0.00%	0.00%
I - USD (BHedged)	USD	1.68%	6.19%	6.24%	1.44%	-10.88%
M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	-0.37%	4.29%	4.36%	-0.09%	0.00%
M - EUR (BHedged)	EUR	-0.42%	4.29%	4.35%	-1.31%	-12.25%
M - NOK (BHedged)	NOK	1.49%	5.75%	4.48%	-0.59%	-11.14%
M - USD	USD	-0.88%	6.26%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	0.00%	3.06%	-2.35%	0.00%	0.00%
Q - EUR (BHedged)	EUR	-0.20%	1.36%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - JPY (BHedged)	JPY	-1.83%	1.23%	0.26%	-3.16%	-11.51%
Q - USD	USD	-0.68%	9.27%	-0.27%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	-1.22%	8.68%	2.78%	-0.20%	-17.05%

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - USD	USD	10.07%	10.05%	10.23%	0.00%	0.00%
I - AUD	AUD	9.73%	9.31%	8.60%	5.45%	-16.00%
I - USD	USD	10.12%	10.10%	10.27%	7.11%	-15.49%
I - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-15.49%
K - GBP	GBP	10.32%	10.23%	10.15%	0.00%	0.00%
K - GBP (MIDiv)	GBP	10.34%	10.22%	2.34%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	7.75%	7.98%	8.30%	4.05%	-16.48%
M - USD	USD	10.07%	2.26%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR (QIDiv)	EUR	7.85%	8.08%	8.36%	4.18%	-16.40%
R - USD	USD	9.42%	9.40%	9.57%	1.50%	0.00%
S - EUR	EUR	7.90%	8.13%	8.45%	4.23%	-14.03%
S - JPY	JPY	6.28%	4.93%	4.08%	2.32%	-15.93%
S - USD	USD	10.23%	10.22%	10.40%	7.22%	-16.93%
Y - CAD	CAD	8.93%	9.28%	10.22%	8.90%	0.00%

[1] Aufgelegt am 31. Oktober 2025.
[2] Aufgelegt am 31. März 2026.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)

Performance* (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
A - USD (CPerf)	USD	-2.17%	1.61%	6.07%	6.75%	0.00%
C - EUR (CPerf)	EUR	-3.45%	0.58%	5.19%	6.92%	5.12%
C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	-3.47%	0.59%	5.10%	4.30%	0.00%
C - GBP (CPerf)	GBP	-1.68%	2.03%	6.43%	8.43%	5.72%
C - USD (CPerf)	USD	-1.59%	2.16%	6.71%	9.08%	5.30%
I - CAD (ACDiv)	CAD	-2.69%	1.15%	7.26%	-3.67%	6.03%
I - EUR	EUR	-3.02%	0.79%	6.13%	8.20%	5.20%
I - EUR (CPerf)	EUR	-3.43%	0.63%	5.37%	7.07%	5.15%
I - EUR (Perf)	EUR	-3.43%	0.62%	5.17%	7.10%	5.15%
I - GBP (Perf)	GBP	-1.64%	2.06%	6.73%	-2.07%	5.85%
I - JPY (Perf)	JPY	-4.56%	-2.08%	-2.56%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	-0.98%	2.60%	7.90%	10.99%	6.27%
I - USD (Perf)	USD	-1.54%	2.17%	6.65%	9.22%	5.35%
M - CHF (CPerf)	CHF	-5.23%	-1.68%	-1.33%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	-3.06%	0.75%	6.09%	8.15%	5.17%
M - EUR (CPerf)	EUR	-3.45%	0.57%	5.44%	6.62%	5.11%
M - USD (CPerf)	USD	-0.94%	1.32%	6.53%	7.59%	0.00%
Q - EUR (CPerf)	EUR	-3.46%	0.59%	5.15%	6.90%	5.09%
Q - NOK (CPerf)	NOK	0.00%	1.58%	5.61%	7.91%	5.56%
Q - SEK (CPerf)	SEK	-3.56%	0.22%	5.06%	7.54%	5.43%
Q - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.56%
S - GBP (CPerf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.94%
S - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	9.77%	5.79%
ZR - EUR (CPerf)[(1)]	EUR	0.00%	1.19%	5.02%	6.47%	5.48%
ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	-1.27%	2.67%	7.81%	4.06%	6.46%
ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	-1.19%	2.62%	6.19%	4.70%	7.43%

[(1)] Geschlossen am 2. September 2025.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
B - USD	USD	5.49%	10.00%	11.08%	8.67%	-13.13%
C - CHF[1]	CHF	0.00%	5.46%	0.76%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	3.37%	7.98%	9.25%	5.81%	-14.08%
C - GBP	GBP	5.38%	9.81%	10.74%	7.42%	-13.40%
C - GBP (AIDiv)	GBP	5.40%	9.76%	10.75%	7.43%	-13.44%
C - USD[2]	USD	0.00%	10.13%	1.67%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	3.32%	7.98%	9.11%	5.75%	-14.17%
I - GBP[3]	GBP	2.46%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	5.41%	9.47%	9.62%	6.74%	-13.40%
I - SEK	SEK	3.10%	2.10%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	5.53%	10.05%	11.13%	8.71%	-13.10%
K - EUR (AIDiv)	EUR	3.61%	8.30%	9.46%	-0.72%	-13.96%
K - USD (AIDiv)	USD	0.00%	5.28%	11.41%	1.87%	-12.88%
M - USD	USD	5.50%	9.99%	11.09%	8.67%	-11.90%
Q - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	5.88%	-14.06%
Q - GBP (MIDiv)[4]	GBP	3.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	2.71%	6.88%	8.53%	5.14%	-14.66%
R - USD[5]	USD	0.00%	2.17%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (AIDiv)	USD	4.91%	9.40%	10.48%	0.99%	-13.61%
S - CHF	CHF	1.31%	1.11%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	3.57%	8.26%	9.46%	5.91%	-14.02%
S - EUR (QIDiv)	EUR	3.60%	8.24%	9.42%	5.86%	-14.03%
S - GBP	GBP	5.61%	10.05%	10.94%	7.53%	-13.26%
S - GBP (QIDiv)	GBP	5.59%	10.06%	10.90%	7.52%	-13.25%
S - USD	USD	5.80%	10.33%	11.40%	8.88%	-12.96%
S - USD (QIDiv)	USD	5.81%	10.33%	11.40%	8.88%	-12.96%

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
G - CAD (QIDiv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.12%
G - EUR[6]	EUR	0.00%	5.07%	8.72%	6.01%	-3.06%
G - GBP	GBP	5.90%	6.78%	10.11%	7.54%	-2.18%
G - GBP (QIDiv)	GBP	5.89%	6.78%	10.11%	7.55%	-2.19%
G - USD	USD	6.09%	7.03%	10.48%	8.70%	-2.01%
G - USD (QIDiv)[7]	USD	0.00%	7.02%	10.52%	8.73%	-1.98%
I - EUR	EUR	3.78%	3.39%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR (AIDiv)	EUR	3.77%	4.89%	8.54%	1.77%	-3.20%
I - GBP	GBP	5.71%	4.53%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	5.89%	6.85%	10.31%	3.02%	0.00%
K - EUR	EUR	3.98%	5.10%	8.76%	6.04%	-3.01%
K - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.99%
M - EUR	EUR	3.74%	4.84%	8.47%	5.11%	-3.61%
Q - EUR	EUR	3.83%	4.95%	8.60%	5.90%	-3.15%
Q - GBP	GBP	5.78%	6.69%	10.00%	7.47%	-2.49%
Q - USD	USD	5.99%	6.89%	10.41%	8.59%	-2.11%
R - USD[8]	USD	0.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	3.89%	5.00%	8.66%	5.95%	-3.09%
S - GBP	GBP	5.84%	6.74%	10.03%	1.69%	0.00%
S - USD	USD	6.04%	6.95%	10.44%	1.95%	0.00%
Y - CAD	CAD	4.39%	1.15%	0.00%	0.00%	0.00%

[1] Geschlossen am 10. April 2026.
[2] Geschlossen am 1. Oktober 2025.
[3] Aufgelegt am 17. Dezember 2025.
[4] Aufgelegt am 9. Oktober 2025.
[5] Geschlossen am 29. April 2026.
[6] Geschlossen am 19. November 2025.
[7] Geschlossen am 21. Oktober 2025.
[8] Aufgelegt am 12. Mai 2026.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

Anhang 1 – Zusätzliche Informationen für Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)

Performance* (Fortsetzung)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
G - EUR	EUR	6.05%	6.91%	8.30%	3.49%	-7.27%
G - GBP	GBP	8.11%	8.71%	9.73%	5.18%	-6.36%
G - GBP (AIDiv)	GBP	8.10%	8.72%	9.76%	-2.15%	-6.36%
G - USD	USD	8.28%	8.94%	10.10%	6.23%	-6.18%
G - USD (MIDiv)	USD	8.28%	8.94%	10.11%	0.57%	0.00%
I - EUR	EUR	5.89%	2.75%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	8.21%	8.87%	10.05%	6.00%	-6.33%
K - EUR	EUR	6.09%	6.96%	8.33%	3.47%	-7.20%
K - GBP	GBP	8.16%	8.76%	-0.16%	0.00%	0.00%
K - USD[1]	USD	5.09%	8.99%	10.15%	6.23%	-6.14%
M - EUR	EUR	5.84%	6.71%	8.08%	3.29%	0.00%
M - USD[2]	USD	1.41%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR[3]	EUR	1.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.68%
S - JPY	JPY	4.40%	3.79%	3.93%	1.52%	-6.79%
W - USD	USD	7.96%	8.62%	9.77%	5.92%	-6.47%
W - USD (MIDiv)[4]	USD	0.62%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
G - EUR	EUR	2.90%	3.77%	3.54%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	2.83%	3.71%	5.65%	3.43%	-1.08%
K - EUR	EUR	2.93%	3.81%	5.76%	3.53%	-0.41%
K - GBP	GBP	4.88%	5.52%	2.22%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	5.05%	5.73%	6.64%	0.00%	0.00%
Q - EUR[5]	EUR	2.75%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
I - EUR	EUR	2.19%	5.79%	7.06%	-0.50%	-13.97%
S - EUR	EUR	2.26%	5.86%	7.12%	-0.44%	-14.20%

[1] Geschlossen am 21. August 2025 und erneut aufgelegt am 5. November 2025.
[2] Aufgelegt am 2. März 2026.
[3] Aufgelegt am 6. Februar 2026.
[4] Aufgelegt am 29. April 2026.
[5] Aufgelegt am 9. Juli 2025.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
C - GBP	GBP	3.84%	7.21%	5.46%	2.54%	-14.34%
C - GBP (QIDiv)	GBP	3.84%	7.20%	5.43%	2.54%	-14.34%
G - EUR	EUR	2.01%	5.59%	4.16%	0.55%	0.00%
G - EUR (QIDiv)	EUR	2.02%	5.56%	4.16%	1.16%	-15.24%
G - GBP	GBP	3.99%	7.37%	5.60%	2.66%	-13.97%
G - GBP (QIDiv)	GBP	4.00%	7.36%	5.58%	2.72%	-13.98%
G - USD	USD	4.20%	7.60%	6.10%	3.95%	-14.06%
I - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	3.74%	-13.94%
K - CHF	CHF	-0.21%	2.97%	1.79%	0.63%	0.00%
K - EUR	EUR	2.05%	1.13%	4.21%	-1.22%	0.00%
K - GBP	GBP	4.04%	7.40%	6.25%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	4.24%	7.65%	6.14%	0.32%	0.00%
R - CHF	CHF	-0.74%	2.42%	1.24%	-0.96%	0.00%
S - GBP	GBP	3.95%	7.32%	4.49%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	3.96%	7.30%	1.67%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	4.30%	7.68%	5.91%	2.99%	-8.83%
X - USD[1]	USD	0.61%	7.92%	6.41%	4.25%	-8.70%

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
C - USD	USD	1.28%	1.74%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	-1.01%	2.97%	2.62%	0.66%	0.00%
Q - GBP	GBP	1.15%	4.95%	6.48%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	1.15%	4.93%	-0.43%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	-2.93%	0.63%	-1.96%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	-0.74%	3.22%	2.33%	0.00%	0.00%
S - EUR (AIDiv)	EUR	-0.74%	3.24%	2.89%	-2.83%	0.00%
S - GBP	GBP	0.00%	2.66%	3.13%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	1.21%	5.00%	4.32%	-0.69%	0.00%
S - USD	USD	1.38%	5.19%	3.36%	0.00%	0.00%
S - USD (AIDiv)	USD	1.38%	5.18%	4.75%	-0.94%	0.00%
Y - GBP	GBP	1.34%	2.77%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - GBP (MIDiv)	GBP	1.35%	2.53%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
C - GBP	GBP	5.76%	9.26%	12.42%	0.00%	0.00%
C - GBP (QCDiv)	GBP	5.73%	-1.26%	-0.50%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	5.93%	9.46%	14.46%	-0.66%	0.00%
S - GBP	GBP	5.85%	9.38%	6.63%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	5.84%	9.33%	3.13%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
K - EUR	EUR	1.07%	1.11%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds – BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)		30. Juni 2026	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
I - USD[2]	USD	0.28%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

[1] Geschlossen am 12. Dezember 2025 und erneut aufgelegt am 2. Februar 2026.
[2] Aufgelegt am 4. Juni 2026.
* Die Aktienklassen mit einer Rendite von 0.00% waren während des Geschäftsjahres nicht aktiv.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 2 – Value at Risk und Hebelwirkung

GESAMTRISIKO – VaR
Abgedeckter Zeitraum: Juli 2025 – Juni 2026
Das Gesamtrisiko ist das Verhältnis aus dem VaR der SICAV und dem VaR ihrer Benchmark.

Das Gesamtrisiko der Teilfonds wird anhand der Value-at-Risk-Methode („VaR") bestimmt.

Der VaR ist eine weit verbreitete Risikokennzahl. Sie liefert eine Schätzung des maximal möglichen Verlusts über eine bestimmte Haltedauer und bei einem bestimmten Konfidenzintervall. BlueBay verwendet das Monte-Carlo-VaR-Modell auf Basis einer Haltedauer von einem Monat und Konfidenzintervallen von 99% mit einem Beobachtungszeitraum von mindestens 250 Tagen.

Für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW") kann das Gesamtrisiko mithilfe des VaR-Ansatzes absolut oder relativ gemessen werden.

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 ergibt sich auf relativer Basis gemessen folgendes Gesamtrisiko:

Teilfonds	Benchmark	Höchster VaR	Niedrigster VaR	Durch-schnitts-VaR
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	JP Morgan EMBI Global Diversified	114%	98%	106%
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index	113%	89%	102%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	120%	92%	104%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	JP Morgan GBI–EM Global Diversified, USD unhedged	129%	101%	113%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals 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	126%	92%	112%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	JP Morgan CEMBI Diversified	131%	98%	109%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Index	128%	91%	108%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index	126%	93%	109%
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index	133%	104%	118%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index	127%	97%	107%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index	140%	94%	110%
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index USD Hedged	115%	90%	102%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index USD unhedged	130%	98%	113%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Zusammengesetzter Index aus 50% JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified und 50% JP Morgan CEMBI Diversified	119%	96%	109%
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index	109%	87%	98%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 year Index	138%	101%	119%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	117%	92%	103%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Bloomberg Global Treasury Total Return Index USD hedged	135%	92%	114%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1	Bloomberg Euro Aggregate Treasury Index	126%	82%	106%
BlueBay Funds – BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)	ICE BofA US High Yield Index	117%	106%	111%

Für die Fonds BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund und BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund überwachte der Anlageverwalter das globale Gesamtengagement (Marktrisiko) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 mithilfe des absolut gemessenen VaR (gemäß dem der VaR des jeweiligen Teilfonds 20% seines Nettoinventarwerts nicht übersteigen darf). Im genannten Geschäftsjahr wurden auf absoluter Basis für die einzelnen Teilfonds die folgenden niedrigsten, höchsten und Durchschnitts-VaR berechnet:

Teilfonds	Höchster VaR	Niedrigster VaR	Durchschnitts-VaR
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund*	7%	4%	5%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund*	3%	1%	2%
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund*	3%	2%	3%
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund*	3%	2%	3%
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund*	7%	3%	5%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund*	1%	0%	0%
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund*	1%	0%	0%
BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund*	5%	3%	4%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond*	5%	3%	4%

Absolute-Return-Fonds verwenden den absoluten VaR (ausgedrückt in % des NIW)

Die VaR-Werte der Teilfonds und der Benchmarks wurden auf Basis eines „historischen“ Modells mit einem Konfidenzniveau von 99% und einem Beobachtungszeitraum von 20 Handelstagen berechnet.

Hebelwirkung

Gemäß dem Gesetz von 2010 und anderen geltenden Vorschriften, insbesondere dem CSSF-Rundschreiben 11/512, wird das Ausmaß der Hebelwirkung jedes Teilfonds mithilfe des Ansatzes der Summe der Nominalwerte bestimmt. Das erwartete Ausmaß der Hebelwirkung der einzelnen Teilfonds beträgt in der Regel höchstens 150%-500% des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds. Allerdings kann das Ausmaß der Hebelwirkung unter gewissen Umständen den zuvor erwähnten Bereich übersteigen. Im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2026 hatten die einzelnen Teilfonds die folgende Hebelwirkung:

Teilfonds	Hebelwirkung
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	44.4%
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	36.3%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	74.7%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	236.2%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)	217.9%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	18.6%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	330.4%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	136.1%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	151.8%
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	26.8%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	20.2%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	343.2%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	10.2%

Anhang 2 – Value at Risk und Hebelwirkung (Fortsetzung)

Teilfonds	Hebelwirkung
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	129.9%
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	88.3%
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	115.2%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	257.1%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	30.7%
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	839.8%
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	29.8%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	45.5%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	27.7%
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund	57.1%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	91.0%
BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund	155.1%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	229.8%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	106.6%
BlueBay Funds – BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)	0.0%

Vergütung der Mitglieder der Verwaltungsgesellschaft

BlueBay Funds Management Company S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik beschlossen und umgesetzt, die für ihre Mitarbeiter gilt. Die Einzelheiten der Vergütungspolitik, einschließlich der Festlegung der festen und variablen Vergütungen der Mitarbeiter, einer Beschreibung der wichtigsten Vergütungsbestandteile und eines Überblicks, wie die variable Vergütungskomponente bestimmt wird, sind auf der Website www.rbcbluebay.com erhältlich.

Die nachstehenden Informationen enthalten weitere Einzelheiten im Hinblick auf die Anwendung der Vergütungspolitik und das Finanzergebnis für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 und die als Bezugszeitraum dienende Rechnungsperiode der Verwaltungsgesellschaft („das Geschäftsjahr“) sowie insbesondere hinsichtlich der Aufteilung der Vergütung der Mitarbeiter in feste und variable Vergütungsbestandteile.

Die BlueBay Funds Management Company S.A. fungiert als AIFM mehrerer AIF sowie als Verwaltungsgesellschaft von OGAW-Fonds. Die nachstehend angegebene Gesamtvergütung wurde auf Grundlage des verwalteten Gesamtvermögens des Fonds im Vergleich zum verwalteten Gesamtvermögen der Verwaltungsgesellschaft anteilig zugeordnet.

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr in EUR	
Feste Vergütung	3,507,399.24
Variable Vergütung	2,659,536.98
Insgesamt	6,166,936.22
Zahl der Begünstigten	53.00
Erfolgsabhängige Vergütung (Carried Interest)	-

* Die Anzahl der Begünstigten basiert auf der Mitarbeiterzahl der einzelnen Niederlassungen der Verwaltungsgesellschaft von BlueBay Funds (Luxemburg, Deutschland, Italien, Niederlande, Spanien, Schweden und Frankreich) im Oktober 2025.

Die feste Vergütung umfasst die Festgehälter.

Die variable Vergütung entspricht dem ermessensabhängigen Bonus, der an alle Mitarbeiter auf der Grundlage ihrer individuellen Leistung wie auch der Finanzergebnisse des Unternehmens und der Unternehmensgruppe gezahlt werden.

Identifizierte Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft sind Kategorien von Mitarbeitern, darunter Geschäftsführer, Conducting Officer, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder die Risikoprofile der von ihr verwalteten Fonds haben, und Kategorien von Mitarbeitern der Unternehmen, an die die Verwaltungsgesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds haben. Diese Funktionen wurden gemäß den Anforderungen der AIFM-Richtlinie und den Anweisungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ermittelt.

Anhang 3 – Bericht über die Vergütung (Fortsetzung)

Vergütung der Mitglieder der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die folgenden Angaben beziehen sich auf die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, die anteilig auf der Grundlage des verwalteten Gesamtvermögens des Fonds gewichtet wird.

Vergütung der identifizierten Mitarbeiter in EUR	
Feste Vergütung	377,645.21
Variable Vergütung	274,087.42
Insgesamt	651,732.63
Erfolgsabhängige Vergütung (Carried Interest)	-

Vergütung von Beauftragten

Um die Vergütungsregelungen von RBC Global Asset Management (UK) Limited („RBC GAM UK") an die der gesamten RBC Global Asset Management-Unternehmensgruppe anzupassen, endete das Performancejahr 2025 von RBC GAM UK am 31. Oktober 2025. Die nachstehenden Ergebnisse beziehen sich daher auf die feste Vergütung für den zwölfmonatigen Zeitraum bis zum 31. Oktober 2025.

Die Gesamtvergütung, die an die von RBC GAM UK beauftragten Anlageverwalter mit Sitz im Vereinigten Königreich gezahlt wurde, belief sich für 2025 auf £148 Mio., bestehend aus festen Vergütungen im Umfang von £60 Mio. und variablen Vergütungen im Wert von £88 Mio. (für 556 Begünstigte). Diese Summe umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter gezahlt wurden, deren Funktionen sich auf andere von RBC GAM UK verwaltete Fonds beziehen. Am 31. Oktober 2025 belief sich das von RBC GAM UK verwaltete Gesamtvermögen auf £134.5 Mrd.

Die für 2025 gezahlten Vergütungen beliefen sich für die oberste Führungsebene (einschließlich Verwaltungsratsmitgliedern, Inhabern von Senior Manager-Funktionen (SMFs) und direkten Untergebenen des CEO) auf £22.6 Mio. und für andere wesentliche Risikoträger auf £36.2 Mio. Die Funktionen dieser Mitarbeiter umfassen Aktivitäten im Hinblick auf andere von RBC GAM UK verwaltete Fonds.

Anhang 4 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT-Verordnung)

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 2026 hielten die Teilfonds Total Return Swap-Vereinbarungen als Art von Instrumenten, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fällt.

1. Globale Daten

Der Betrag der Vermögenswerte für Total Return Swap-Vereinbarungen beläuft sich zum 30. Juni 2026 wie folgt:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD	% des Netto-vermögens
Total Return Swap-Vereinbarungen	47,022	0.24

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD	% des Netto-vermögens
Total Return Swap-Vereinbarungen	70,876	0.15

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD	% des Netto-vermögens
Total Return Swap-Vereinbarungen	2,729,686	0.25

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD	% des Netto-vermögens
Total Return Swap-Vereinbarungen	75,629	0.01

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Anhang 4 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT-Verordnung) (Fortsetzung)

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD	% des Netto-vermögens
Total Return Swap-Vereinbarungen	(31,655)	(0.01)

2. Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Es wurden keine Wertpapiersicherheiten und Barsicherheiten im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 weiterverwendet.

3. Angaben zur Konzentration

Die Gegenparteien für Total Return Swap-Vereinbarungen zum 30. Juni 2026 sind folgende:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen	
Citibank N.A.	47,022

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen	
Citibank N.A.	70,876

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen	
Citibank N.A.	2,729,686

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen	
Citibank N.A.	75,629

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Gegenpartei von Total Return Swap-Vereinbarungen	
Citibank N.A.	(31,655)

4. Verwahrung von verpfändeten Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die im Rahmen von Total Return Swap-Vereinbarungen verpfändet sind, werden auf Sammelkonten gehalten und belaufen sich zum 30. Juni 2026 wie folgt:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	% des Gesamtbetrags der Sicherheit
Sammelkonten	100

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

	% des Gesamtbetrags der Sicherheit
Sammelkonten	100

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

	% des Gesamtbetrags der Sicherheit
Sammelkonten	100

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

	% des Gesamtbetrags der Sicherheit
Sammelkonten	100

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

	% des Gesamtbetrags der Sicherheit
Sammelkonten	100

Anhang 4 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT-Verordnung)

5. Erträge/Kosten

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

Erträge	Betrag (USD)	% der Gesamterträge
Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte		
An den Fonds	12,273	100.00

Kosten	Betrag (USD)	% der Gesamtkosten
Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte		
An den Fonds	10,589	100.00

BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Erträge	Betrag (EUR)	% der Gesamterträge
Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte		
An den Fonds	4,563	100.00

Kosten	Betrag (EUR)	% der Gesamtkosten
Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte		
An den Fonds	310	100.00

BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

Erträge	Betrag (EUR)	% der Gesamterträge
Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte		
An den Fonds	309,863	100.00

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Erträge	Betrag (USD)	% der Gesamterträge
Total Return Swap-Vereinbarungen		
An den Fonds	62,758	100.00

Kosten	Betrag (USD)	% der Gesamtkosten
Total Return Swap-Vereinbarungen		
An den Fonds	26,464	100.00

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Erträge	Betrag (USD)	% der Gesamterträge
Total Return Swap-Vereinbarungen		
An den Fonds	71,413	100.00

Kosten	Betrag (USD)	% der Gesamtkosten
Total Return Swap-Vereinbarungen		
An den Fonds	15,030	100.00

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Erträge	Betrag (USD)	% der Gesamterträge
Umgekehrte Pensionsgeschäfte und Pensionsgeschäfte		
An den Fonds	18,788	100.00

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Erträge	Betrag (USD)	% der Gesamterträge
Total Return Swap-Vereinbarungen		
An den Fonds	4,320,800	100.00

Kosten	Betrag (USD)	% der Gesamtkosten
Total Return Swap-Vereinbarungen		
An den Fonds	1,725,592	100.00

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Erträge	Betrag (USD)	% der Gesamterträge
Total Return Swap-Vereinbarungen		
An den Fonds	281,559	100.00

Kosten	Betrag (USD)	% der Gesamtkosten
Total Return Swap-Vereinbarungen		
An den Fonds	44,997	100.00

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Erträge	Betrag (USD)	% der Gesamterträge
Total Return Swap-Vereinbarungen		
An den Fonds	2,466,686	100.00

Kosten	Betrag (USD)	% der Gesamtkosten
Total Return Swap-Vereinbarungen		
An den Fonds	512,177	100.00

Anhang 4 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT-Verordnung) (Fortsetzung)

6. Aggregierte Transaktionsdaten

Die aggregierten Transaktionsdaten für die Sicherheitenpositionen, die im Rahmen aller Total Return Swap-Vereinbarungen zum 30. Juni 2026 empfangen/verpfändet wurden, stellen sich wie folgt dar:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Gegenpartei	Art der Sicherheit	Betrag der Sicherheit (USD)	Qualität der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Land der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
Total Return Swap-Vereinbarungen[1]						
Citibank N.A.	Barmittel	10,890,000	k. A.	k. A.	Vereinigtes Königreich	Bilateral

[1] Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der Total Return Swap-Vereinbarungen auf Portfolioebene.

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Gegenpartei	Art der Sicherheit	Betrag der Sicherheit (USD)	Qualität der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Land der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
Total Return Swap-Vereinbarungen[1]						
Citibank N.A.	Barmittel	2,200,000	k. A.	k. A.	Vereinigtes Königreich	Bilateral

[1] Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der Total Return Swap-Vereinbarungen auf Portfolioebene.

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Gegenpartei	Art der Sicherheit	Betrag der Sicherheit (USD)	Qualität der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Land der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
Total Return Swap-Vereinbarungen[1]						
Citibank N.A.	Barmittel	75,250,000	k. A.	k. A.	Vereinigtes Königreich	Bilateral

[1] Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der Total Return Swap-Vereinbarungen auf Portfolioebene.

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Gegenpartei	Art der Sicherheit	Betrag der Sicherheit (USD)	Qualität der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Land der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
Total Return Swap-Vereinbarungen[1]						
Citibank N.A.	Barmittel	2,430,000	k. A.	k. A.	Vereinigtes Königreich	Bilateral

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

[1] Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der Total Return Swap-Vereinbarungen auf Portfolioebene.

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Gegenpartei	Art der Sicherheit	Betrag der Sicherheit (USD)	Qualität der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Land der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
Total Return Swap-Vereinbarungen[1]						
Citibank N.A.	Barmittel	12,680,000	k. A.	k. A.	Vereinigtes Königreich	Bilateral

[1] Die ausgewiesene Barsicherheit zur Deckung des Mark-to-market-Risikos der Total Return Swap-Vereinbarungen auf Portfolioebene.

Anhang 4 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT-Verordnung) (Fortsetzung)

6. Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Die Laufzeiten für alle Total Return Swap-Vereinbarungen gestalten sich zum 30. Juni 2026 wie folgt:

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen	
Eine Woche bis ein Monat	9,486
Ein Monat bis drei Monate	40,932
Drei Monate bis ein Jahr	494
Über ein Jahr	(3,890)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund (vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund)

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen	
Eine Woche bis ein Monat	17,563
Ein Monat bis drei Monate	51,930
Drei Monate bis ein Jahr	1,383

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen	
Eine Woche bis ein Monat	565,326
Ein Monat bis drei Monate	2,119,841
Drei Monate bis ein Jahr	44,519

BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen	
Eine Woche bis ein Monat	70,770
Drei Monate bis ein Jahr	4,859

BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Beschreibung	Nicht realisierte Wertanstiege/ (-rückgänge) USD
Laufzeit von Total Return Swap-Vereinbarungen	
Drei Monate bis ein Jahr	(31,655)

Die nachstehenden Informationen beziehen sich auf jeden Teilfonds, der gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) als Artikel-8- oder Artikel-9-Fonds eingestuft ist. Diese Informationen entsprechen den Anforderungen der Technischen Regulierungsstandards (Level-2-Verordnung) zur EU-Offenlegungsverordnung („RTS“), die seit dem 1. Januar 2023 anzuwenden sind. Darüber hinaus sollten die dargelegten Informationen auch in Verbindung mit dem vollständigen Text dieses Jahresabschlusses gelesen werden.

Die folgende Tabelle zeigt die Klassifizierung der einzelnen Teilfonds gemäß der Offenlegungsverordnung zum 30. Juni 2026:

Teilfonds	**SFDR-Kategorie**
BlueBay Emerging Market Bond Fund	Artikel 8
BlueBay High Yield ESG Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	Artikel 6
BlueBay Emerging Market Blended Bond Fund[(1)]	Artikel 8
BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Global High Yield Bond Fund	Artikel 6
BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Total Return Credit Fund	Artikel 8
BlueBay Financial Capital Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	Artikel 8
BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	Artikel 6
BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	Artikel 8
BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund	Artikel 6
BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Impact-Aligned Bond Fund	Artikel 9
BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	Artikel 8
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1	Artikel 8
BlueBay US High Yield Bond Fund (aufgelegt am 4. Juni 2026)	Artikel 8

[(1)]Vormals BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund